

VYSOKÁ ŠKOLA BÁŇSKÁ – TECHNICKÁ UNIVERZITA OSTRAVA  
EKONOMICKÁ FAKULTA

KATEDRA ÚČETNICTVÍ

Penzijní připojištění a porovnání vybraných penzijních fondů v České republice

Supplementary Pension Insurance and Comparison of Selected Pension Funds  
in the Czech Republic

Student: Bc. Veronika Krajíčková

Vedoucí diplomové práce: Ing. Marie Lichnovská, Ph.D.

Ostrava 2011

VŠB - Technická univerzita Ostrava  
Ekonomická fakulta  
Katedra účetnictví

## Zadání diplomové práce

Student: **Bc. Veronika Krajičková**  
Studijní program: **N6208 Ekonomika a management**  
Studijní obor: **6202T049 Účetnictví a daně**  
Téma: **Penzijní připojištění a porovnání vybraných penzijních fondů v České republice**  
**Supplementary Pension Insurance and Comparison of Selected Pension Funds in the Czech Republic**

Zásady pro vypracování:

1. Úvod
  2. Charakteristika penzijního připojištění a penzijních fondů v České republice
  3. Porovnání vybraných penzijních fondů v České republice
  4. Vyhodnocení dosažených výsledků získaných na základě porovnání
  5. Závěr
- Seznam použité literatury  
Seznam zkratek  
Prohlášení o využití výsledků diplomové práce  
Přílohy

Seznam doporučené odborné literatury:

- PŘIB, J. *Kdy do důchodu a za kolik*. 11. vyd. Praha: Grada Publishing, 2010. 128 s. ISBN 978-80-247-3292-3.  
PŘIB, J. *Důchodové pojištění a související problematika*. 1. vyd. Praha: ASPI, 2004. 131 s. ISBN 80-7357-022-X.  
ŠULC, J. *Penzijní připojištění*. 2. vyd. Praha: Grada Publishing, 2004. 196 s. ISBN 80-247-0772-1.


Formální náležitosti a rozsah diplomové práce stanoví pokyny pro vypracování zveřejněné na webových stránkách fakulty.

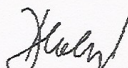
Vedoucí diplomové práce: **Ing. Marie Lichnovská, Ph.D.**

Datum zadání: 26.11.2010

Datum odevzdání: 29.04.2011



  
Ing. Jana Hakalová, Ph.D.  
vedoucí katedry

  
prof. Dr. Ing. Dana Dluhošová  
děkanka fakulty

„Místopřísežně prohlašuji, že jsem celou práci vypracovala samostatně. Přílohy dané mi k dispozici jsem zařadila podle potřeby diplomové práce.“

V Opavě dne

.....

# OBSAH

<b>1</b>	<b>ÚVOD.....</b>	<b>2</b>
<b>2</b>	<b>CHARAKTERISTIKA PENZIJNÍHO PŘIPOJIŠTĚNÍ A PENZIJNÍCH FONDŮ V ČESKÉ REPUBLICCE .....</b>	<b>3</b>
2.1	CHARAKTERISTIKA PENZIJNÍHO PŘIPOJIŠTĚNÍ.....	3
2.1.1	Právní úprava.....	4
2.1.2	Účastník penzijního připojištění.....	4
2.1.3	Vznik penzijního připojištění, smlouva o penzijním připojištění .....	6
2.1.4	Pojištěná doba.....	7
2.1.5	Zánik penzijního připojištění.....	8
2.1.6	Přerušení penzijního připojištění .....	9
2.1.7	Dávky z penzijního připojištění .....	9
2.1.8	Príspevky na penzijní připojištění .....	13
2.1.9	Daňové zvýhodnění penzijního připojištění.....	16
2.1.10	Výhody a nevýhody penzijního připojištění .....	17
2.2	CHARAKTERISTIKA PENZIJNÍCH FONDŮ .....	18
2.2.1	Penzijní fond.....	18
2.2.2	Vznik penzijního fondu .....	19
2.2.3	Žádost o povolení a udělení povolení.....	19
2.2.4	Ukončení činnosti penzijního fondu .....	20
2.2.5	Statut a penzijní plán.....	20
2.2.6	Orgány penzijního fondu, členové orgánů .....	23
2.2.7	Depozitář.....	25
2.2.8	Hospodaření penzijního fondu .....	26
2.2.9	Dohled nad penzijními fondy.....	28
2.2.10	Státní dozor nad poskytováním státního příspěvku .....	29
2.2.11	Asociace penzijních fondů ČR.....	30
<b>3</b>	<b>POROVNÁNÍ VYBRANÝCH PENZIJNÍCH FONDŮ V ČESKÉ REPUBLICCE .....</b>	<b>31</b>
3.1	PENZIJNÍ FOND ČESKÉ POJIŠTOVNY, A. S. ....	32
3.1.1	Kritéria pro porovnání.....	33
3.2	PENZIJNÍ FOND ČESKÉ SPOŘITELNY, A. S. ....	36
3.2.1	Kritéria pro porovnání.....	37
3.3	AXA PENZIJNÍ FOND, A. S. ....	40
3.3.1	Kritéria pro porovnání.....	41
3.4	PENZIJNÍ FOND KOMERČNÍ BANKY, A. S. ....	44
3.4.1	Kritéria pro porovnání.....	44
<b>4</b>	<b>ZHODNOCENÍ DOSAŽENÝCH VÝSLEDKŮ ZÍSKANÝCH NA ZÁKLADĚ POROVNÁNÍ .....</b>	<b>48</b>
4.1	ZHODNOCENÍ JEDNOTLIVÝCH KRITÉRIÍ.....	48
4.1.1	Vyhodnocení výsledků porovnání vybraných PF.....	54
4.2	ZHODNOCENÍ OSTATNÍCH VÝHOD.....	56
<b>5</b>	<b>ZÁVĚR.....</b>	<b>58</b>
	Seznam použité literatury	
	Seznam zkratk	
	Prohlášení o využití výsledků diplomové práce	
	Přílohy	

# 1 Úvod

*Účelem penzijního připojištění* je zajistit občanům dobrovolné spoření peněžních prostředků a tedy další zdroj příjmů, kterým se doplňují důchody z důchodového pojištění, a přispět tak k udržení určité životní úrovně na podobné hranici, na jakou byli občané zvyklí a to hlavně po skončení jejich pracovní aktivity nebo při invaliditě.

Vhledem k tomu, že dochází k situaci, kdy obyvatelstvo stárne a rodí se čím dál méně dětí, je otázka penzijního připojištění stále více aktuální. V důsledku stárnutí obyvatelstva není v rovnováze poměr mezi pracujícími, kteří do důchodového pojištění přispívají a lidmi (v důchodovém věku a invalidy), kteří z důchodového pojištění čerpají. To znamená, že počet lidí v aktivním věku klesá a počet lidí, kteří jsou v důchodovém věku, roste. Stát na tuto situaci reagoval zvýšením věkové hranice pro odchod obyvatelstva do starobního důchodu, protože peníze, které vybere na daních a na sociálním pojištění nestačí na zabezpečení důchodu obyvatel. Proto stále více roste významnost individuálního spoření obyvatelstva na stáří. Penzijní připojištění smí vykonávat pouze penzijní fondy, a proto jejich význam stále roste. Na penzijní připojištění poskytuje stát státní příspěvky a daňové úlevy, kterými motivuje občany, aby si alespoň částečně přispívali sami na důchod již v době, kdy jsou ekonomicky aktivními.

Cílem diplomové práce je charakterizovat penzijní připojištění a penzijní fond, porovnat vybrané penzijní fondy na českém trhu penzijního připojištění na základě zvolených kritérií a vyhodnotit výsledky získané porovnáním.

První část práce je zaměřena na charakteristiku penzijního připojištění, penzijních fondů a s nimi souvisejících pojmů, na výhody a nevýhody penzijního připojištění. Druhá část práce se zabývá porovnáním vybraných penzijních fondů na českém trhu penzijního připojištění. Pro porovnání jsou vybrány následující penzijní fondy: penzijní fond České pojišťovny, a. s., penzijní fond České spořitelny, a. s., penzijní fond AXA, a. s. a penzijní fond Komerční banky, a. s. Výběr penzijních fondů je proveden podle největšího počtu účastníků penzijních fondů a vybrané penzijní fondy jsou porovnávány podle mnou stanovených kritérií. Třetí část práce je zaměřena na vyhodnocení výsledků získaných na základě provedeného porovnání.

## 2 Charakteristika penzijního připojištění a penzijních fondů v České republice

### 2.1 Charakteristika penzijního připojištění

**Penzijní připojištění** navazující na obecný systém důchodového pojištění, je představováno specifickým sociálním systémem, tzv. doplňkovým důchodovým systémem.

**Důchodové pojištění** je základním a všeobecným systémem, je povinné a státem garantované. Příjem z důchodového pojištění občané obdrží v podobě důchodů starobních, invalidních (plné i částečné) a pozůstalostních (vdovecké, vdovské a sirotčí). Oproti důchodovému pojištění představuje penzijní připojištění doplňkový a dobrovolný systém, který je v České republice podporován státem nejen státními příspěvky (které penzijní fondy musí používat ve prospěch účastníků), ale také daňovými úlevami pro klienty a zaměstnavatele.

**Penzijním připojištěním** se podle zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem rozumí *shromažďování peněžních prostředků od účastníků penzijního připojištění a státu poskytnutých ve prospěch účastníků, nakládání s těmito prostředky a vyplácení dávek penzijního připojištění*.<sup>1</sup> Penzijní připojištění je dobrovolným systémem. Penzijní připojištění vykonávají pouze penzijní fondy.

Penzijní připojištění představuje **občanský princip**, který je založen na vztahu penzijní fond – fyzická osoba. V penzijním připojištění se neuplatňuje zaměstnanecký princip, který je založen na vztahu penzijní fond – zaměstnavatel – fyzická osoba, i když na penzijním připojištění se mohou zaměstnavatelé také podílet.

**Účelem penzijního připojištění** je přispět občanům ke zvýšení jejich životní úrovně po odchodu do penze. Tento doplňkový příjem občané obdrží nad rámce jim přiznaného starobního důchodu.

---

<sup>1</sup> Zákon č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem, ve znění pozdějších předpisů.

Penzijním připojištěním se rozumí uzavřený cyklus, kdy:

- na účet penzijního fondu přijdou peníze od účastníka penzijního připojištění,
- na tyto peníze vyžádá penzijní fond státní příspěvek ze státního rozpočtu,
- na účet mohou přicházet i příspěvky třetích osob, zejména zaměstnavatelů,
- získané peněžní prostředky penzijní fond investuje,
- výnos z investování je v poměru k výši účtu účastníka připsán na účet účastníka penzijního připojištění a
- po určité době penzijní fond vyplatí účastníku penzijního připojištění jeho peníze, státní příspěvky, platby třetích osob a výnosy z hospodaření v podobě dávek.

### 2.1.1 Právní úprava

Penzijní připojištění je v České republice upraveno ***zákonem č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem***, ve znění pozdějších předpisů. Zákon upravuje penzijní připojištění, penzijní fond, činnost penzijního fondu a státní dozor v rámci penzijního připojištění. Zákon o penzijním připojištění se státním příspěvkem byl již několikrát novelizován.

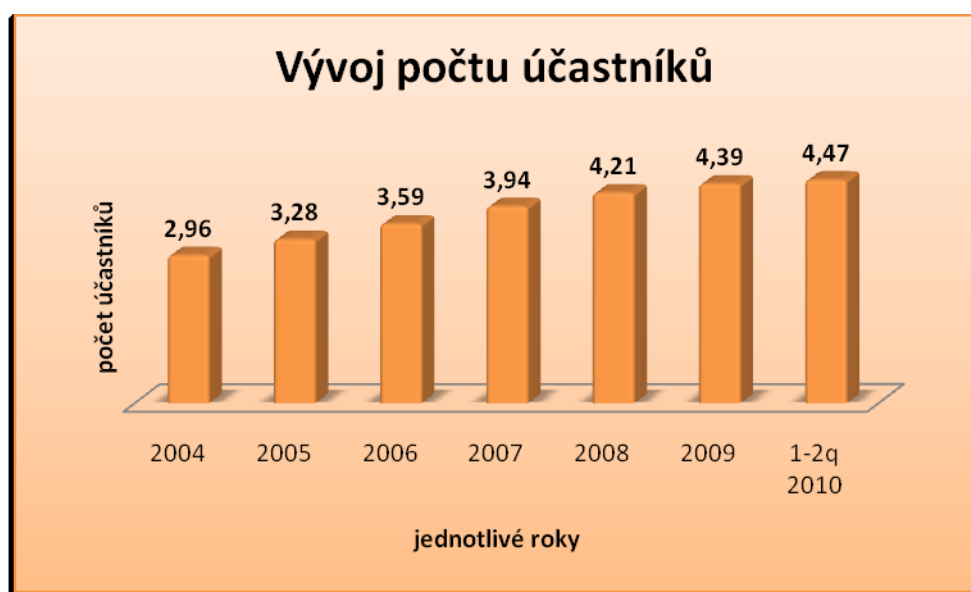
### 2.1.2 Účastník penzijního připojištění

***Účastníkem*** penzijního připojištění je:

- fyzická osoba starší 18 let, která má trvalý pobyt na území České republiky a která uzavře písemnou smlouvu o penzijním připojištění s penzijním fondem nebo
  - fyzická osoba starší 18 let, která má bydliště na území jiného členského státu Evropské unie a která se účastní českého důchodového pojištění, nebo požívá důchod z českého důchodového pojištění nebo se účastní českého veřejného zdravotního pojištění.
- Fyzická osoba musí uzavřít s penzijním fondem smlouvu.

Účastníci penzijního připojištění nesmí být diskriminováni z hlediska pohlaví, věku, zdravotního stavu, barvy pleti, rasy, jazyka, náboženství a víry, příslušnosti k národnostní nebo etnické menšině, dále z národního nebo sociálního původu, politického nebo jiného smýšlení, rodu nebo majetku.

**Graf 2.1: Vývoj počtu účastníků penzijního připojištění v jednotlivých letech (v miliónech)**



Zdroj: Internetové stránky Ministerstva financí České republiky. Dostupné z: <http://www.mfcr.cz>

Graf se zabývá vývojem počtu účastníků penzijního připojištění od roku 2004 do 1. pololetí roku 2010. Na základě grafu je možné konstatovat, že počet účastníků penzijního připojištění stále roste.

**Graf 2.2: Věková struktura účastníků penzijního připojištění v procentech (stav k 31. 12. 2009)**



Zdroj: <http://www.finance.cz/duchody-z-penze/informace/historie/druha-cast/>



Předchozí graf se věnuje věkové struktuře účastníků penzijního připojištění. Nejvíce zastoupenou skupinou je věková skupina 60 a více let. Naopak nejméně účastníků je ve věkové skupině 18 – 29 let.

**Graf 2. 3: Podíl mužů a žen v penzijním připojištění v procentech (stav k 31. 12. 2009)**



*Zdroj: Internetové stránky Asociace penzijních fondů ČR. Dostupné z: <http://www.apfcr.cz>*

Graf 2.3 zachycuje podíl mužů a žen v penzijním připojištění se státním příspěvkem. Z grafu je patrné, že v penzijním připojištění jsou více zastoupeny ženy.

### **2.1.3 Vznik penzijního připojištění, smlouva o penzijním připojištění**

Penzijní připojištění vzniká mezi fyzickou osobou (účastníkem) a penzijním fondem na základě písemné smlouvy o penzijním připojištění. Penzijní připojištění vzniká dnem uvedeným ve smlouvě. Smlouva o penzijním připojištění nesmí obsahovat klauzule, které jsou zneužitelné v neprospěch účastníka. Účastník může uzavřít pouze jednu smlouvu o penzijním připojištění s jedním penzijním fondem.

Pro penzijní fond může vykonávat fyzická nebo právnická osoba zprostředkovatelskou činnost, která směřuje k uzavření smlouvy o penzijním připojištění mezi fyzickou osobou (účastníkem) a penzijním fondem.

Penzijní fond nebo zprostředkovatel musí postupovat čestně, spravedlivě, kvalifikovaně a v nejlepším zájmu zájemce o uzavření smlouvy o penzijním připojištění.

Zájemce o uzavření smlouvy musí být před uzavřením obeznámen s penzijním plánem a se statutem. Penzijní plán je součástí smlouvy a zároveň se smlouva na penzijní plán odvolává. Na smlouvu o penzijním připojištění se nevztahují ustanovení občanského zákoníku o pojistných smlouvách.

Penzijní fond se zavazuje smlouvou o penzijním připojištění poskytnout účastníkovi penzijního připojištění dávku penzijního připojištění a to ve výši, za podmínek a způsobem stanoveným penzijním plánem. Účastník penzijního připojištění se touto smlouvou zavazuje penzijnímu fondu platit příspěvky a to ve výši, za podmínek a způsobem stanoveným penzijním plánem a smlouvou o penzijním připojištění.

Účastník penzijního připojištění může ve smlouvě o penzijním připojištění určit osobu, případně osoby, které budou mít nárok na odbytné v případě smrti účastníka.

Další smlouvu o penzijním připojištění může účastník penzijního připojištění uzavřít, pokud:

- a) dříve vzniklé penzijní připojištění účastníka zaniklo,
- b) dříve vzniklé penzijní připojištění účastníka bylo přerušeno, nebo
- c) účastník penzijního připojištění mající nárok na dávku penzijního připojištění požádal o výplatu dávky; účastník další smlouvu může uzavřít nejdříve k prvnímu dni kalendářního měsíce, který následuje po doručení písemné žádosti o výplatu dávky penzijnímu fondu.

#### **2.1.4 Pojištěná doba**

Pojištěnou dobou se rozumí počet kalendářních měsíců, za které depozitář penzijního fondu evidoval platby příspěvků na účet penzijního fondu jakožto příjemce. Zjednodušeně lze říci, že jedna měsíční platba se rovná jednomu měsíci pojištěné doby nebo jedna roční platba předem se rovná 12 měsícům pojištěné doby.

### 2.1.5 Zánik penzijního připojištění

Smlouvu o penzijním připojištění může **účastník** kdykoliv písemně vypovědět (i bez udání důvodu). V penzijním plánu může být stanovena výpovědní doba, která začíná běžet prvním dnem kalendářního měsíce následujícím po měsíci, kdy byla výpověď penzijnímu fondu doručena, výpovědní doba nesmí být delší než 2 kalendářní měsíce. Penzijní fond má lhůtu 30 dnů ode dne doručení výpovědi, písemně potvrdit účastníku její přijetí a současně mu sdělit datum zániku penzijního připojištění.

Smlouvu o penzijním připojištění může **penzijní fond** vypovědět písemně pouze tomu účastníku, který:

- a) neplatil příspěvky alespoň po dobu 6 kalendářních měsíců nebo po jinou delší dobu stanovenou penzijním plánem nebo nesplnil jinou povinnost vyplývající z penzijního plánu, pokud byl účastník na možnost výpovědi písemně upozorněn, a to nejméně jeden měsíc před vypovězením penzijního připojištění;
- b) uvedl nepravdivé údaje, které mají vliv na nárok na poskytnutí státního příspěvku nebo dávky penzijního připojištění nebo zatajil skutečnosti rozhodné pro uzavření smlouvy;
- c) nesplňuje podmínky být účastníkem podle zákona o penzijním připojištění.

Penzijní připojištění nelze vypovědět účastníkovi, který splnil podmínku pro vznik nároku na penzi nebo by podmínku splnil do konce výpovědní lhůty, která je stanovena penzijním plánem.

#### ***Penzijní připojištění účastníka zaniká dnem:***

- a) ukončení výplaty poslední penze,
- b) výplaty jednorázového vyrovnání místo poslední penze,
- c) na kterém se účastník a penzijní fond písemně dohodli,
- d) ke kterému bylo penzijní připojištění vypovězeno,
- e) výplaty odbytného při zániku penzijního fondu, pokud nedošlo k převzetí povinností penzijního fondu jiným penzijním fondem,
- f) ukončení trvalého pobytu účastníka na území České republiky,

- g) ztráty bydliště na území členského státu Evropské unie nebo ukončení účasti v důchodovém pojištění nebo ve veřejném zdravotním pojištění v České republice,
- h) úmrtí účastníka.<sup>2</sup>

V případě úmrtí účastníka penzijního připojištění, kterému nevznikl nárok na odbytné ani na pozůstalostní penzi a ani mu nebyla vyplácena penze, tak peníze na účtu se stávají předmětem dědického řízení.

### **2.1.6 Přerušení penzijního připojištění**

Každý účastník penzijního připojištění má právo na dobrovolné rozhodnutí, zda smlouvu o penzijním připojištění se státním příspěvkem uzavře a stejně tak má práva na přerušení penzijního připojištění.

Penzijní připojištění se přerušuje dnem uvedeným účastníkem penzijního připojištění v oznámení o přerušení penzijního připojištění, ale nejdříve prvním dnem kalendářního měsíce, který následuje po doručení písemného oznámení penzijnímu fondu. Účastník smí penzijní připojištění přerušit jen pokud:

- a) příspěvky na penzijní připojištění platil po dobu 36 kalendářních měsíců, nebo
- b) příspěvky na penzijní připojištění platil po dobu 12 kalendářních měsíců v případě každého dalšího přerušení u stejného penzijního fondu.

V případě, že účastník přeruší penzijní připojištění, tak po dobu přerušení má nárok na podíl na výnosech u penzijního fondu, kde přerušil penzijní připojištění.

### **2.1.7 Dávky z penzijního připojištění**

Výplata dávek patří k hlavnímu cíli každého penzijního připojištění. Jednotlivé druhy dávek z penzijního připojištění odpovídají životní situaci, pro kterou jsou určeny.

---

<sup>2</sup> Zákon č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem, ve znění pozdějších předpisů

Mezi **dávky** poskytované z penzijního připojištění se řadí:

- jednorázové vyrovnání,
- odbytné a
- penze.

Penzijní fond vyplácí dávky penzijního připojištění ve lhůtě a způsobem, který je stanovený v penzijním plánu nebo je dohodnutý s příjemcem penze. Penzijní fond vyplácí dávky na základě žádosti oprávněného subjektu.

## **Jednorázové vyrovnání**

**Jednorázové vyrovnání** znamená jednorázové vyplácení dávky. Tuto skutečnost může účastník penzijního připojištění nebo oprávněná osoba zvolit jako alternativu místo penze, která je vyplácena postupně. Jednorázovým vyrovnáním se rozumí vrácení zaplacených příspěvků (účastníka, zaměstnavatele, státu) odvedených ve prospěch účastníka včetně kapitálových výnosů.

Nárok na jednorázové vyrovnání náleží účastníku za podmínek stanovených penzijním plánem místo penze.

Penzijní fond je povinen, v případě vzniku nároku na jednorázové vyrovnání, vyplatit jednorázové vyrovnání po doručení písemné žádosti o výplatu do konce kalendářního čtvrtletí, které následuje po měsíci, na který byl zaplacen poslední příspěvek účastníka.

## **Odbyté**

**Odbytým** se rozumí jednorázové vrácení dosud zaplacených příspěvků účastníka včetně kapitálových výnosů. Odbyté se vyplácí v případě odstoupení účastníka (v tomto případě se vyplácí účastníkovi) nebo v případě smrti účastníka, pokud mu nevznikne nárok na pozůstalostní penzi (v tomto případě se odbytné vyplácí pozůstalým nebo oprávněným osobám).

Nárok na odbytné má:

- účastník, který má zaplacené příspěvky alespoň na dobu 12 kalendářních měsíců, dále jeho penzijní připojištění trvalo nejméně 12 kalendářních měsíců, penzijní připojištění účastníka zaniklo dohodou nebo výpovědí a účastník nepřevodl peněžní prostředky do jiného penzijního fondu,
- fyzická osoba, která je určena účastníkem ve smlouvě o penzijním připojištění, v případě, že účastník penzijního připojištění zemřel.

*Výše odbytného se stanoví jako úhrn příspěvků zaplacených účastníkem a podílu na výnosech hospodaření penzijního fondu odpovídající výši jim zaplacených příspěvků (státní příspěvek ani podíl na výnosech odpovídající výši státního příspěvku tedy výši odbytného neovlivňuje).<sup>3</sup>*

Penzijní fond je povinen vyplatit odbytné do 3 měsíců ode dne doručení žádosti o výplatu odbytného. V případě podání žádosti o výplatu odbytného před zánikem penzijního připojištění, má penzijní fond na výplatu odbytného lhůtu 3 měsíce ode dne zániku penzijního připojištění.

## **Penze**

**Penzí** je pravidelně doživotně vyplácená peněžní částka. Pozůstalostní penzí se rozumí výplata peněžní částky po dobu stanovenou penzijním plánem.

Penzijní připojištění rozeznává tyto druhy penzí:

- *starobní* (podmínkou je dosažení věku stanoveného penzijním plánem),
- *invalidní* (podmínkou je přiznání invalidního důchodu třetího stupně),
- *výsluhová* (podmínkou je doba penzijního připojištění stanovená penzijním plánem) a
- *pozůstalostní* (podmínkou je smrt účastníka).

---

<sup>3</sup> PŘIB, J. *Kdy do důchodu a za kolik*. 11. vyd. Praha: Grada Publishing, 2010. 128 s. ISBN 978-80-247-3292-3.

Nárok na **penzi** má účastník, který platil příspěvky nejméně po dobu 36 kalendářních měsíců a zároveň pojištěná doba není požadována delší než 60 kalendářních měsíců. Pojištěnou dobu 36 kalendářních měsíců v penzijním plánu není možné snížit.

**Výše penze** se stanoví z částky, která se skládá z příspěvků zaplacených účastníkem, ze státního příspěvku a z podílu na výnosech hospodaření penzijního fondu. Při stanovení výše penze se přihlíží k délce výplaty penze a v případě doživotních penzí k předpokládané délce dožití, která vyplývá ze statistických údajů.

### **Starobní penze**

**Starobní penzí** se rozumí dávka, která je určena ke krytí sociálních potřeb a životních nákladů ve stáří, kdy občan nevydělává potřebné finanční prostředky aktivní pracovní činností. Mezi podmínky nároku na starobní penzi patří pojištěná doba a dosažení stanoveného věku.

V případě starobní penze musí pojištěná doba činit nejméně 60 kalendářních měsíců a nesmí být požadována delší než 120 kalendářních měsíců. Doba 60 kalendářních měsíců není možné v penzijním plánu snížit.

Nárok na starobní penzi má účastník po dosažení věku 60 let, tento věk je shodný pro muže i ženy. Nárok na starobní penzi má pouze účastník penzijního připojištění.

### **Výsluhová penze**

**Výsluhovou penzí** se rozumí dávka, která doplňuje starobní penzi. Mezi podmínky nároku na výsluhovou penzi patří stanovená pojištěná doba.

V případě výsluhové penze musí pojištěná doba činit nejméně 180 kalendářních měsíců. V penzijním plánu není možné tuto pojištěnou dobu snížit.

Nárok na výsluhovou penzi má pouze účastník penzijního připojištění. Výsluhovou penzi lze vyplácet doživotně nebo po předem stanovenou dobu.

## **Invalidní penze**

*Invalidní penzí* se rozumí dávka, která je určena pro krytí životních potřeb a sociálních nákladů v případě invalidity v aktivním věku, kdy účastník penzijního připojištění nemůže vydělávat finanční prostředky aktivní pracovní činností vzhledem ke svému zdravotnímu stavu.

Podmínkou nároku na invalidní penzi je přiznání invalidního důchodu ze sociálního pojištění. V případě invalidní penze musí pojištěná doba činit nejméně 60 kalendářních měsíců, v penzijním plánu není možné tuto dobu snížit.

Nárok na invalidní penzi přísluší pouze účastníku penzijního připojištění. Invalidní penzi lze vyplácet doživotně, po předem stanovenou dobu, po dobu invalidity nebo do dosažení normálního nebo předčasného důchodového věku, kdy je invalidní penze nahrazena starobní penzí.

## **Pozůstalostní penze**

*Pozůstalostní penzí* je dávka, která je určena pro pozůstalé v případě smrti účastníka penzijního připojištění. Pozůstalým se rozumí nejbližší příbuzný nebo oprávněná osoba, která je určena účastníkem. Rozeznáváme vdovskou, vdoveckou či sirotčí penzi.

Nárok na pozůstalostní penzi má fyzická osoba určená účastníkem ve smlouvě. Podmínkou nároku je smrt účastníka a pojištěná doba, která nesmí být požadována delší než 60 kalendářních měsíců (konkrétní pojištěná doba je specifikována v penzijním plánu). Pozůstalostní penzi lze vyplácet doživotně (např. po dobu života vdovy, vdovce) nebo po předem stanovenou dobu, kterou může být např. dosažení věku dospělosti sirotka.

### **2.1.8 Příspěvky na penzijní připojištění**

#### **Příspěvky účastníků na penzijní připojištění**

Účastník penzijního připojištění je povinen platit svému penzijnímu fondu měsíční příspěvky. Tyto příspěvky musí být účastníkem uhrazeny do konce kalendářního měsíce, na který se platí. Pokud účastník platí příspěvek na delší období dopředu, musí jej uhradit do



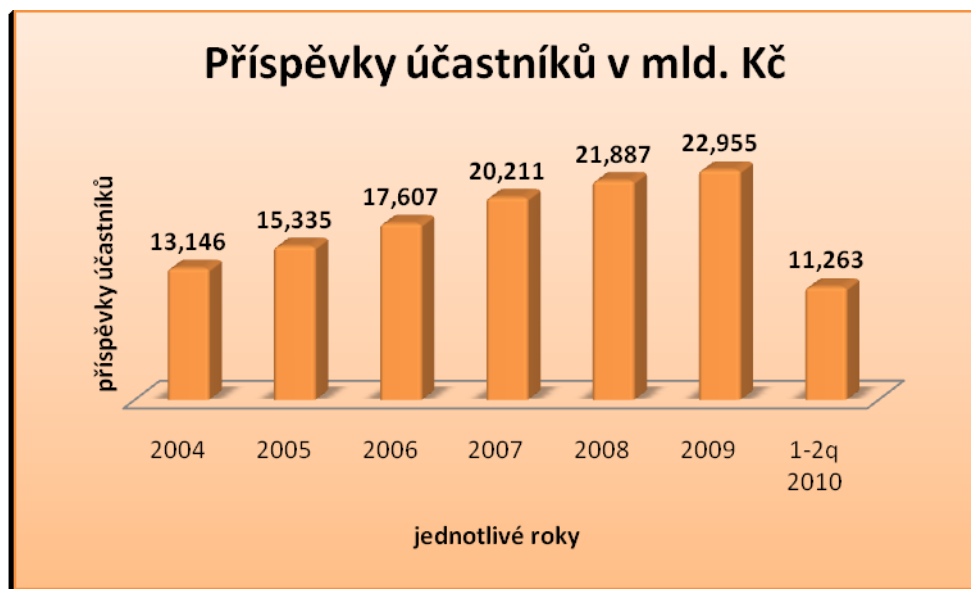
konce prvního kalendářního měsíce tohoto období. Příspěvek se považuje za zaplacený připsáním na účet penzijního fondu.

Výši příspěvku si účastník s penzijním fondem písemně dohodne a současně se stanoví interval placení. Výše příspěvku nemůže být nižší než částka, která zakládá nárok na státní příspěvek (100 Kč), kdežto maximální částka příspěvku účastníka není stanovena.

Účastník penzijního připojištění má nárok na změnu výše svého příspěvku. Lhůta pro změnu výše příspěvku může být stanovena v penzijním plánu. Tato lhůta nesmí být delší než 3 kalendářní měsíce následující ode dne doručení oznámení účastníka o změně výše příspěvků.

Zákon o penzijním připojištění umožňuje, aby za účastníka s jeho souhlasem platila penzijnímu fondu celý příspěvek nebo jeho část třetí osoba (např. zaměstnavatel, rodiče, příbuzní atd.). Tuto skutečnost musí účastník oznámit předem penzijnímu fondu, a to písemně. Za zaměstnance, kteří jsou účastni penzijního připojištění, může platit příspěvek nebo jeho část zaměstnavatel. Za zaměstnance, kteří jsou účastni penzijního připojištění, může platit příspěvek nebo jeho část zaměstnavatel z fondu kulturních a sociálních potřeb, pokud ho tvoří. Zaměstnavatel nemůže ovlivňovat zaměstnance při výběru penzijního fondu.

**Graf 2.4: Příspěvky účastníků penzijního připojištění (bez příspěvků placených zaměstnavateli za své zaměstnance) za příslušné roky v mld. Kč**



Zdroj: [http://mfcr.cz/cps/rde/xchg/mfcr/xsl/ft\\_ukazatele\\_penzijniho\\_pripojisteni\\_57077.html](http://mfcr.cz/cps/rde/xchg/mfcr/xsl/ft_ukazatele_penzijniho_pripojisteni_57077.html)

Graf zachycuje příspěvky účastníků od roku 2004 do 1. pololetí roku 2010. Příspěvky placené účastníky v jednotlivých letech stále rostou.

## Státní příspěvky na penzijní připojištění

Ve prospěch účastníků penzijního připojištění poskytuje Ministerstvo financí ze státního rozpočtu státní příspěvky. Výše státního příspěvku se stanoví podle výše příspěvku zaplaceného účastníkem. Státní příspěvek je poskytován měsíčně. V případě, že účastník platí příspěvek na delší období dopředu, tak se výše státního příspěvku stanoví podle průměrné měsíční výše příspěvku, která připadá na toto období.

**Tab. 2.1: Výše státního příspěvku poskytovaná účastníkům**

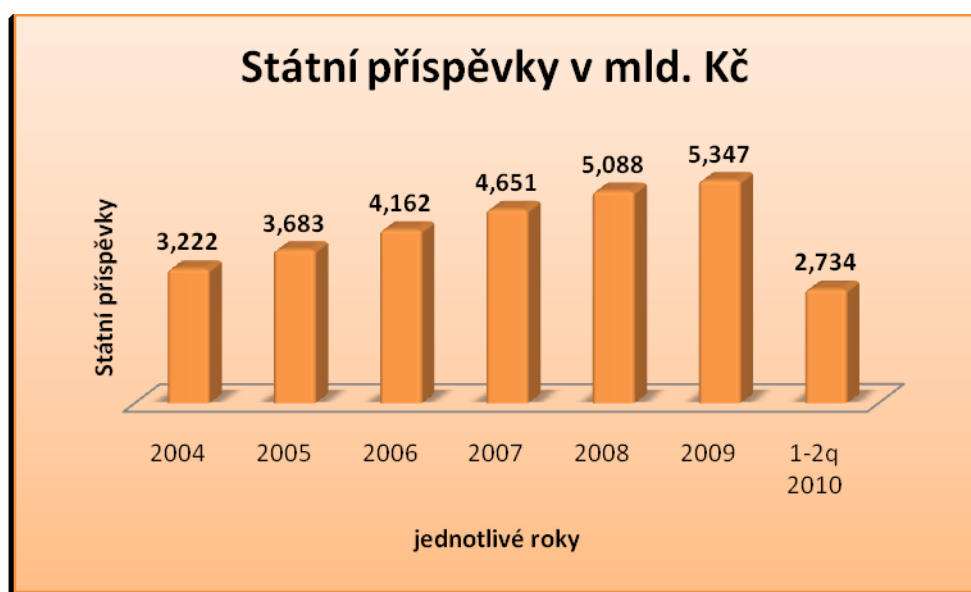
Výše příspěvku účastníka v Kč (měsíčně)	Výše státního příspěvku v Kč (měsíčně)
100 až 199	50 + 40 % z částky nad 100 Kč
200 až 299	90 + 30 % z částky nad 200 Kč
300 až 399	120 + 20 % z částky nad 300 Kč
400 až 499	140 + 10 % z částky nad 400 Kč
500 a více	150 Kč

*Zdroj: Zákon č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem*

Účastník penzijního připojištění má nárok na státní příspěvek pouze tehdy, pokud byl příspěvek zaplacen včas. Na státní příspěvek nemá účastník nárok v případě pozdního zaplacení nebo přerušení placení příspěvků.

Pokud za zaměstnance, který je účastný penzijního připojištění, platí příspěvek nebo jeho část zaměstnavatel, tak se státní příspěvek neposkytuje na tu částku, kterou zaplatil zaměstnavatel. V případě, že zaměstnavatel platí za zaměstnance celý příspěvek, nemá zaměstnanec nárok na žádný státní příspěvek.

**Graf 2.5: Státní příspěvky vyplacené za příslušné roky v mld. Kč**



*Zdroj:*

[http://www.mfcr.cz/cps/rde/xchg/mfcr/xsl/ft\\_ukazatele\\_penzijnihopripojisti\\_57077.html](http://www.mfcr.cz/cps/rde/xchg/mfcr/xsl/ft_ukazatele_penzijnihopripojisti_57077.html)

Graf zachycuje vyplacené státní příspěvky na penzijní připojištění od roku 2004 do 1. pololetí roku 2010. Z grafu je patrné, že vyplácené státní příspěvky rok od roku rostou.

### **2.1.9 Daňové zvýhodnění penzijního připojištění**

Příspěvek zaměstnavatele zaměstnanci na penzijní připojištění je od daně z příjmů osvobozen až do výše 24 000 Kč ročně u téhož zaměstnavatele. Do této částky se započítává i pojistné hrazené zaměstnavatelem zaměstnanci na jeho soukromé životní pojištění.

*Od základu daně ve zdaňovacím období lze odečíst příspěvek zaplacený poplatníkem na jeho penzijní připojištění se státním příspěvkem podle smlouvy o penzijním připojištění se státním příspěvkem uzavřené mezi poplatníkem a penzijním fondem. Částka, kterou lze takto odečíst, se rovná úhrnů příspěvků zaplacených poplatníkem na jeho penzijní připojištění se státním příspěvkem na zdaňovací období sníženému o 6 000 Kč. Maximální částka, kterou lze takto odečíst za zdaňovací období, činí 12 000 Kč. Pokud poplatníkovi jeho penzijní připojištění zaniklo bez nároku na penzi nebo jednorázové vyrovnání a současně bylo*

*poplatníkovi vyplaceno odbytné, pak nárok na uplatnění odpočtu nezdanitelné části základu daně zaniká.<sup>4</sup>*

### **2.1.10 Výhody a nevýhody penzijního připojištění**

Mezi **výhody** penzijního připojištění patří:

- státní příspěvek až ve výši 1 800 Kč ročně,
- nárok klienta na podíl z hospodaření penzijního fondu,
- poplatník si může snížit základ daně o částku, která převyšuje vklad 6 000 Kč za rok, maximálně si může poplatník snížit daňový základ o 12 000 Kč ročně, na daních může poplatník ušetřit až 1 800 Kč,
- na penzijní připojištění může svým zaměstnancům přispívat také zaměstnavatel, z těchto příspěvků se neplatí sociální ani zdravotní pojištění,
- příspěvek zaměstnavatele na penzijní připojištění je od daně z příjmů osvobozen až do částky 24 000 Kč ročně,
- klienti penzijního fondu mají garantovaný zisk.

**Nevýhody** penzijního připojištění:

- během spoření v penzijním fondu, klient s finančními prostředky nemůže téměř vůbec operovat,
- v penzijním fondu mají finanční prostředky minimální likviditu,
- starobní penzi vyplácí penzijní fond až po dosažení věku 60 let, nejdříve po 15 letech spoření je možné vybrat polovinu naspořené částky v rámci výsluhové penze,
- minimální pojištěná doba musí být 5 let, týká se to hlavně klientů, kteří jsou starší 55 let,
- vzhledem k dlouhé vazací době finančních prostředků je průměrné zhodnocení z hospodaření penzijního fondu poměrně nízké,
- majetek akcionářů fondů a klientů fondů není oddělen.

---

<sup>4</sup> Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů

## 2.2 Charakteristika penzijních fondů

### 2.2.1 Penzijní fond

Penzijním fondem se rozumí právnická osoba se sídlem na území České republiky, která provozuje penzijní připojištění podle zákona o penzijním připojištění se státním příspěvkem. Penzijní fond je založen jako akciová společnost a platí pro něho ustanovení obchodního zákoníku, pokud zákon o penzijním připojištění nestanoví jinak.

Základní kapitál penzijního fondu musí činit alespoň 50 mil. Kč a musí být tvořen pouze peněžitými vklady. Peněžité vklady musí být splaceny před podáním žádosti o povolení ke vzniku a činnosti penzijního fondu. Základní kapitál není možné zvýšit nepeněžitými vklady.

Penzijní fond nemůže být založen na základě veřejné nabídky akcií. Ani nové akcie nemohou být upisovány na základě veřejné nabídky. Penzijní fond vydává akcie na jméno a ve stejné jmenovité hodnotě. Penzijní fond nemůže vydávat prioritní akcie a akcie pro zaměstnance za zvýhodněných podmínek. Akcie, představující podílovou účast akcionářů nesmí být použity pro zajištění závazků.

*Banka, která pro penzijní fond vykonává funkci depozitáře, a ani právnická osoba, v níž má depozitář přímý nebo nepřímý podíl na základním kapitálu přesahující 10 %, nesmí nabývat akcie tohoto penzijního fondu.<sup>5</sup> Ani zdravotní pojišťovna nesmí nabývat akcie penzijního fondu.*

Osoby, které nabudou akcie v rozporu s ustanovením zákona o penzijním připojištění, nesmí vykonávat akcionářská práva, která zahrnují:

- a) účastnění se a hlasování na valné hromadě,
- b) požádání o svolání mimořádné valné hromady, a
- c) podání návrhu soudu na určení neplatnosti usnesení valné hromady.

---

<sup>5</sup> Zákon č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem, ve znění pozdějších předpisů

### **2.2.2 Vznik penzijního fondu**

Aby penzijní fond mohl vzniknout a vykonávat svou činnost, musí mít povolení. Zakladatelé penzijní fondu musí mít písemnou žádost, o udělení povolení rozhoduje na základě této žádosti Česká národní banka. Česká národní banka před vydáním rozhodnutí o udělení povolení vyžaduje stanovisko Ministerstva práce a sociálních věcí.

### **2.2.3 Žádost o povolení a udělení povolení**

V žádosti o povolení jsou zakladatelé povinni uvést:

- a) obchodní firmu,
- b) sídlo penzijního fondu,
- c) výši základního kapitálu,
- d) odbornou způsobilost navrhovaných členů dozorčí rady a představenstva,
- e) organizační předpoklady pro činnost penzijního fondu,
- f) věcné předpoklady pro činnost penzijního fondu a
- g) depozitáře.

U navrhovaných členů dozorčí rady a představenstva je třeba prokázat bezúhonnost. Za bezúhonnou osobu se považuje osoba, která nebyla pravomocně odsouzena pro úmyslný trestný čin či trestný čin majetkové povahy. Česká národní banka má lhůtu 30 dnů ode dne doručení návrhu na nového člena orgánu penzijního fondu na jeho schválení. Pokud v této lhůtě nesdělí, že s návrhem nesouhlasí, tak platí, že je návrh schválen.

K žádosti o povolení jsou zakladatelé povinni přiložit:

- a) listiny, které prokazují založení penzijního fondu,
- b) listiny, které prokazují splacení celého základního kapitálu a jeho původ,
- c) návrh penzijního plánu a statutu penzijního fondu a
- d) stanovy.

Česká národní banka rozhodne o žádosti do 60 dnů ode dne doručení žádosti či jejího doplnění. Povolení je nepřevoditelné na jinou osobu a je uděleno na dobu neurčitou.

Součástí povolení je:

- a) schválení penzijní plán a statut penzijního fondu,
- b) schválení osob, které jsou navrhované za členy dozorčí rady a představenstva penzijního fondu a
- c) schválení depozitáře.

#### **2.2.4 Ukončení činnosti penzijního fondu**

Likvidace a zrušení daného penzijního fondu se řídí obchodním zákoníkem. Penzijní fond se také zruší dnem, který uvedla Česká národní banka v rozhodnutí o odnětí povolení.

K rozdělení penzijního fondu nebo k fúzi penzijního fondu je třeba souhlasu České národní banky.

Česká národní banka také jmenuje a odvolává likvidátora penzijního fondu. Likvidátor je povinen podat návrh na povolení zápisu likvidátora a na výmaz likvidátora z obchodního rejstříku.

#### **2.2.5 Statut a penzijní plán**

Každý penzijní fond musí mít statut a penzijní plán. Statut a penzijní plán patří mezi dokumenty vyplývající ze zákona o penzijním připojištění. Stanovy penzijního fondu upravují způsob přijímání a změny statutu a penzijního plánu. Statut i penzijní plán musí být každému přístupný.

### **Statut**

Aby změny statutu byly platné, musí být schváleny Českou národní bankou. Česká národní banka má lhůtu 30 dnů ode dne doručení návrhu na změnu na jeho schválení. V případě, že v této lhůtě nesdělí, že se změnou nesouhlasí, tak platí za schválenou.

Náležitosti statutu:

- a) rozsah činností penzijního fondu,
- b) obchodní firma,

- c) sídlo depozitáře,
- d) zásady hospodaření,
- e) způsob jakým bude použit zisk,
- f) cíle a zaměření investiční politiky (hlavně druhy majetkových hodnot, které penzijní fond bude pořizovat z peněžních prostředků),
- g) způsob zveřejnění zpráv o hospodaření s majetkem a
- h) způsob zveřejnění změn statutu.

## **Penzijní plán**

Penzijním plánem se rozumí dokument, který upravuje text smlouvy mezi účastníkem penzijního připojištění a penzijním fondem. Penzijní plán může stanovit podmínky, které upravují vznik nároků účastníků penzijního připojištění výhodněji, než stanovuje zákon (pokud toto zákon nevylučuje).

Penzijní plán musí mít každý penzijní fond. Povinné náležitosti penzijního plánu stanovuje zákon o penzijním připojištění. Penzijní plán schvaluje Česká národní banka a musí být součástí každé smlouvy o penzijním připojištění.

Aby změny penzijního plánu byly platné, musí být schváleny Českou národní bankou. Česká národní banka má lhůtu 60 dnů ode dne doručení návrhu na změnu na jeho schválení. V případě, že v této lhůtě nesdělí, že se změnou nesouhlasí, platí za schválenou. Návrh na změnu penzijního plánu Česká národní banka neschválí, pokud nesplňuje požadavky dle zákona o penzijním připojištění. Česká národní banka před vydáním rozhodnutí o návrhu na změnu požádá o stanovisko Ministerstvo práce a sociálních věcí. Penzijní fond je povinen písemně informovat své účastníky penzijního připojištění o změně penzijního plánu. Změna penzijního plánu se stává součástí smlouvy jen tehdy, pokud se na této změně penzijní fond a účastník společně dohodli.

*Penzijní plán upravuje:*

- a) *druhy penzí a ostatních dávek penzijního připojištění,*
- b) *podmínky nároku na dávky penzijního připojištění a jejich výplatu,*
- c) *způsob výpočtu dávek poskytovaných z penzijního připojištění,*



- d) důvody vypovězení penzijního připojištění,*
- e) výši příspěvků,*
- f) podmínky odkladu nebo přerušení placení příspěvků a změny výše příspěvků,*
- g) pravidla a způsob placení příspěvků a postup při neplacení a opožděném nebo nesprávném placení příspěvků,*
- h) podmínky převzetí peněžních prostředků z penzijního připojištění u jiného penzijního fondu a úpravu nároků na základě tohoto převzetí,*
- i) zásady, podle kterých se účastníci včetně příjemců penzí podílejí na výnosech hospodaření penzijního fondu.<sup>6</sup>*

V každém penzijním plánu musí být upraveny podmínky nároku účastníků na jednorázové vyrovnání a starobní penzi.

Penzijní plán můžeme klasifikovat jako příspěvkově definovaný nebo dávkově definovaný.

U **příspěvkově definovaného penzijního plánu** výše penze závisí na podílu účastníka na výnosech hospodaření penzijního fondu, dále věku, od kterého je penze poskytována a úhrnu příspěvků, které jsou zaplacený ve prospěch účastníka. Přesná výše dávek není předem známá. Na výši dávky má také vliv vývoj demografických a ekonomických parametrů včetně kapitálové výnosnosti. Pokud se demografické a ekonomické parametry vyvíjejí příznivě z hlediska penzijního plánu, tak může dojít ke zlepšení dávek. Pokud je tomu naopak, může dojít ke zhoršení dávek. Vývoj těchto parametrů pocítují více lidé při odchodu do důchodu než lidé v aktivním věku (nemusí je vůbec pocítovat).

U **dávkově definovaného penzijního plánu** je předem určitým způsobem definována výše dávek, které účastníci penzijního připojištění budou pobírat. Stejně jako u příspěvkově definovaného penzijního plánu je i u dávkově definovaného penzijního plánu závislost na demografických a ekonomických parametrech. Vývoj těchto parametrů pocítují ale více lidé v aktivním věku než penzisti.

---

<sup>6</sup> Zákon č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem, ve znění pozdějších předpisů

V České republice se podle zákona o penzijním připojištění používá příspěvkově definovaný penzijní plán, ale existuje výjimka v podobě invalidní penze, kdy může být použit dávkově definovaný penzijní plán.

V případě, že je v příspěvkovém penzijním plánu výsluhová penze, tak výše příspěvků na výluhovou penzi nesmí být vyšší než výše příspěvků na starobní penzi.

*Výše příspěvků se v penzijním plánu stanoví podle pojistně matematických zásad s přihlédnutím k výnosům hospodaření penzijního fondu.<sup>7</sup>*

## **2.2.6 Orgány penzijního fondu, členové orgánů**

Členy orgánů nemohou být:

- a) senátoři a poslanci Parlamentu,
- b) členové vlády, členové Nejvyššího kontrolního úřadu a zaměstnanci České národní banky,
- c) zaměstnanci jiného penzijního fondu, organizátora mimoburzovního trhu a centrálního depozitáře, burzy cenných papírů, depozitáře,
- d) členové orgánů jiných penzijních fondů, banky, pojišťovny, makléři,
- e) členové společností, které mají povolení k obchodování s cennými papíry,
- f) členové orgánů burzy cenných papírů a organizátora mimoburzovního trhu,
- g) členové orgánů investičních fondů a investičních společností,
- h) osoby, kterým bylo odejmuto povolení dle zvláštního právního předpisu, které upravuje podnikání na kapitálovém trhu,
- i) osoby, které nejsou bezúhonné.

Bod d) až f) neplatí pro osoby, se kterými penzijní fond tvoří koncern.

Členové orgánů musí plnit své povinnosti takovým způsobem, aby nepoškozovaly zájmy účastníků. Členové orgánů penzijního fondu a jim blízké osoby nemohou kupovat

---

<sup>7</sup> Zákon č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem, ve znění pozdějších předpisů

movité věci a nemovitosti, které patří do majetku daného penzijního fondu. Dále nesmí penzijnímu fondu prodávat movité věci a nemovitosti.

Členové orgánů penzijního fondu a zaměstnanci penzijního fondu mají povinnost mlčenlivosti o skutečnostech, o kterých se dozvěděli při výkonu svého povolání či funkce, případně v souvislosti s nimi. Zaměstnanci penzijního fondu a členové orgánů jsou povinni zachovávat mlčenlivost i po skončení jejich zaměstnání či funkce.

Členové orgánů a zaměstnanci penzijního fondu jsou (za podmínek stanovených zvláštními právními předpisy) zproštěni povinnosti mlčenlivosti v případě:

- a) občanského soudního řízení,
- b) trestního řízení,
- c) správy daní,
- d) výkonu bankovního dohledu na konsolidovaném základě,
- e) exekučního řízení dle exekučního řádu a
- f) plnění povinnosti vůči příslušnému orgánu dle zákona o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu nebo dle zákona o provádění mezinárodních sankcí.

## **Představenstvo penzijního fondu**

Počet členů představenstva je nejméně pět.

## **Dozorčí rada**

Dozorčí rada penzijního fondu patří mezi orgán kontrolní. Cílem každé dozorčí rady penzijního fondu je kontrolovat činnost představenstva, kontrolovat dodržování zákonných a jiných předpisů, kontrolovat hospodaření penzijního fondu atd. Povinnosti a působnost dozorčí rady penzijního fondu jsou upraveny obchodním zákoníkem. Dozorčí rada se vyjadřuje i k roční účetní závěrce.

Počet členů dozorčí rady je nejméně tři a současně počet členů musí být dělitelný třemi. Členové dozorčí rady penzijního fondu ručí za škodu, která vznikla jejich zaviněním, a to společně a nerozdílně celým svým majetkem (totéž platí i pro členy představenstva).

## **Představenstvo, dozorčí rada a prokurista**

Členem představenstva, dozorčí rady penzijního fondu a prokuristou může být pouze fyzická osoba, která je:

- starší 18 let,
- bezúhonná,
- způsobilá k právním úkonům a
- odborně způsobilá.

Tato osoba musí být předem schválená Českou národní bankou. ČNB má lhůtu 30 dnů ode dne doručení návrhu na nového člena orgánu penzijního fondu nebo prokuristy na jeho schválení. Pokud v této lhůtě nesdělí, že s návrhem nesouhlasí, tak platí, že je návrh schválen.

### **2.2.7 Depozitář**

Depozitářem penzijního fondu se rozumí banka, která pro penzijní fond vede běžné účty, zajišťuje platební styk penzijního fondu a také provádí obchody na finančním trhu. Depozitář má rovněž kontrolní funkci, může sledovat na běžných účtech pohyby peněžních prostředků. Povinností penzijního fondu je depozitáři poskytovat pravidelné informace o hospodaření fondu. Obchody, které jsou podezřelé, smí depozitář zastavit a současně o nich informovat orgány státního dozoru. Penzijní fond s depozitářem nemohou být přímo ani nepřímo personálně a majetkově propojeny.

V případě, že depozitář zaviní škodu, která vznikla v důsledku porušení jeho povinností, tak za ni plně odpovídá.

V případě, že depozitář porušuje svoje povinnosti, které jsou stanovené zákonem či depozitářskou smlouvou, může Česká národní banka rozhodnout o změně depozitáře. Depozitářská smlouva zaniká dnem nabytí právní moci rozhodnutí České národní banky

o změně depozitáře. Penzijní fond musí uzavřít depozitářskou smlouvu s jinou bankou, a to do jednoho měsíce ode dne zániku depozitářské smlouvy.

Pokud se penzijní fond rozhodne pro změnu depozitáře, musí být změna schválena Českou národní bankou. ČNB má lhůtu 30 dnů ode dne doručení návrhu na změnu na jeho schválení. Platí, že pokud v této lhůtě nesdělí, že se změnou nesouhlasí, platí za schválenou.

### **2.2.8 Hospodaření penzijního fondu**

Každý penzijní fond je povinen hospodařit s majetkem s odbornou péčí. Cílem penzijního fondu je zabezpečit spolehlivý výnos. Penzijní fond je povinen nakládat s majetkem takovým způsobem, aby nebyl v rozporu se zájmy účastníků. Obhospodařování majetku může penzijní fond svěřit třetí osobě.

Penzijní fond smí vykonávat jinou činnost než penzijní připojištění, ale pouze pokud tato činnost souvisí bezprostředně s penzijním připojištěním.

Penzijní fondy patří mezi finanční instituce a s penězi, které obdrží od účastníků penzijního připojištění, mohou a musí obchodovat.

Penzijní fond je povinen shromážděné peněžní prostředky umisťovat s odbornou péčí, aby byla zajištěna:

- likvidita,
- bezpečnost,
- kvalita a
- rentabilita finančního umístění jako celku.

Shromážděné peněžní prostředky může penzijní fond umisťovat do:

- a) dluhopisů, kdy emitentem je členský stát Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj, dále do dluhopisů, kdy emitentem je centrální banka tohoto státu,
- b) dluhopisů, za které záruku převzal členský stát Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj,
- c) dluhopisů, které jsou vydané Evropskou bankou pro obnovu a rozvoj, Evropskou investiční bankou, Mezinárodní bankou pro obnovu a rozvoj nebo dále jinou mezinárodní finanční institucí, kdy je Česká republika jejím členem,

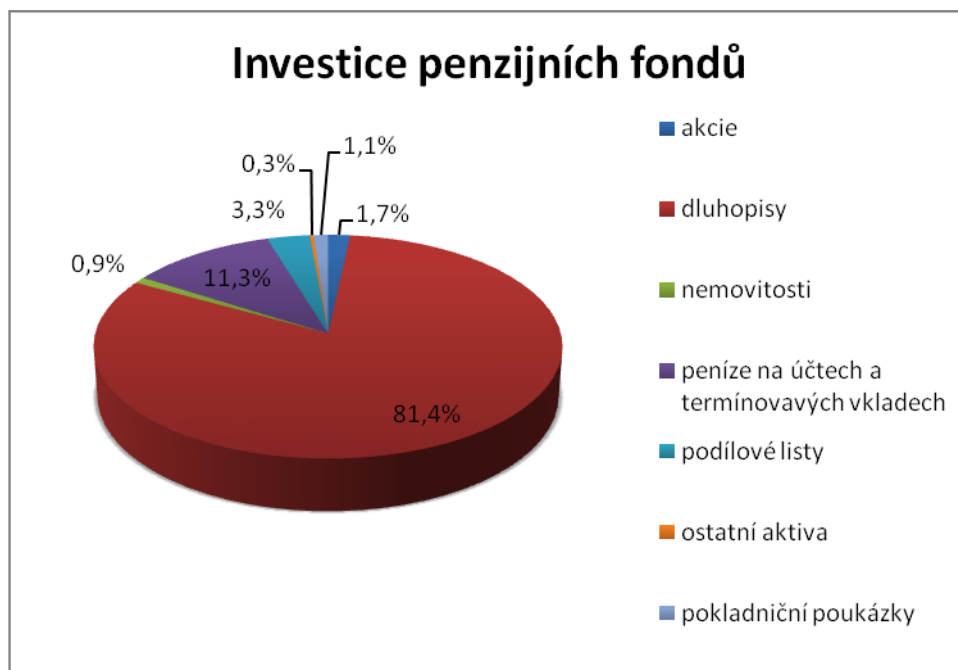
- d) cenných papírů (obchoduje se s nimi na regulovaném trhu země Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj),
- e) podílových listů otevřených podílových fondů,
- f) movitých věcí, které představují bezpečné uložení peněžních prostředků a
- g) nemovitostí, které představují spolehlivé uložení peněžních prostředků a slouží k podnikání či bydlení (a to zcela či převážně).

Shromážděné peněžní prostředky může penzijní fond uložit také na:

- a) vkladové účty,
- b) vkladní knížky,
- c) vklady, které jsou potvrzeny vkladovým certifikátem či vkladním listem (u banky nebo pobočky zahraniční banky na území ČR, u banky se sídlem na území členských států Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj).

Cenný papír musí penzijní fond koupit za nejnižší cenu, za kterou je možné ho koupit. Dále je penzijní fond povinen prodat cenný papír za nejvyšší cenu, za kterou je možné ho prodat při vynaložení odborné péče.

**Graf 2.6: Investice penzijních fondů v procentech (stav k 31. 12. 2009)**



Zdroj: <http://www.finance.cz/duchody-a-penze/informace/historie/ctvrta-cast/>

Graf znázorňuje umístění prostředků penzijního fondu (portfolio penzijních fondů) k datu 31. 12. 2009. Z grafu je zřejmé, že nejvyšší část volných peněžních prostředků penzijní fondy investují do dluhopisů (81,4 %) a dále do peněz na účtech a termínovaných vkladech (11,3 %). Nejmenší část volných peněžních prostředků investují penzijní fondy do ostatních aktiv (0,3 %).

## **Rozdělení zisku**

Nejméně 5 % zisku penzijního fondu musí připadnout do rezervního fondu a nejvíce 10 % zisku se rozdělí podle rozhodnutí valné hromady. Zbylou část zisku penzijní fond použije ve prospěch účastníků a osob, kterým penzijní připojištění zaniklo v roce, za který se rozděluje daný zisk.

## **Ztráta penzijního fondu**

Ztrátu penzijního fondu lze uhradit pomocí nerozděleného zisku z minulých let, rezervního fondu a dalších fondů vytvořených ze zisku. Pokud tyto vyjmenované zdroje nestačí, je možné ztrátu krýt snížením základního kapitálu. Podmínkou je, že hodnota základního kapitálu nesmí klesnout pod minimální hranici 50 mil. Kč.

### **2.2.9 Dohled nad penzijními fondy**

Dohled nad činností penzijních fondů a činností depozitáře vykonává Česká národní banka. Česká národní banka při dohledu kontroluje dodržování zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem a dodržování zvláštních právních předpisů. Dále dohlíží na dodržování statutu a penzijního plánu penzijního fondu a ochranu účastníků.

Česká národní banka je oprávněna požadovat od penzijního fondu informace o jeho činnosti a orgány penzijního fondu a jejich členové a zaměstnanci penzijního fondu jsou povinni předložit České národní bance požadované doklady a písemnosti a poskytnout informace v ústní nebo písemné podobě.

Pokud při výkonu dohledu nad penzijním fondem ČNB zjistí, že penzijní fond neplní či porušuje povinnosti stanovené zákonem o penzijním připojištění se státním příspěvkem nebo že porušuje penzijní plán nebo statut, je ČNB oprávněna penzijnímu fondu dle povahy a závažnosti nedostatků:

- a) uložit, aby penzijní fond nedostatky ve stanovené době odstranil nebo aby vyměnil členy orgánů penzijního fondu,
- b) snížit nejdéle na 2 kalendářní roky část zisku, která je rozdělována podle rozhodnutí valné hromady,
- c) pozastavit nejdéle na 6 měsíců oprávnění představenstva nakládat s majetkem penzijního fondu a to ve vymezeném rozsahu nebo
- d) odejmout povolení pokud:
  - v žádosti o povolení zakladatel úmyslně uvedl nesprávné údaje,
  - hospodaření penzijního fondu vykazuje závažné nedostatky nebo penzijní fond závažným způsobem porušuje povinnosti stanovené zákonem o penzijním připojištění se státním příspěvkem, penzijním plánem nebo statutem nebo
  - penzijní fond neuzavře novou depozitářskou smlouvu na základě rozhodnutí ČNB.

## **2.2.10 Státní dozor nad poskytováním státního příspěvku**

Státní dozor nad poskytováním a vrácením státního příspěvku vykonává ministerstvo. Státnímu doзору podléhá činnost penzijního fondu a činnost depozitáře.

Ministerstvo při výkonu státního dozoru kontroluje dodržování zákona o penzijním připojištění se státním příspěvkem a penzijního plánu a dohlíží na ochranu účastníků.

Ministerstvo při výkonu státního dozoru prověřuje, zda státní příspěvek byl každému účastníku poskytnut pouze jednou.



### 2.2.11 Asociace penzijních fondů ČR

Všechny penzijní fondy v České republice jsou členy *Asociace penzijních fondů České republiky*. APF ČR je dobrovolné zájmové sdružení právnických osob, zejména penzijních fondů, nadané právní subjektivitou, založené dne 25. června 1996 na ustavující členské schůzi.<sup>8</sup>

Členství v Asociaci je dobrovolné a má dvě formy. První forma představuje řádné členství, které je určeno pro penzijní fondy, vzniklé na základě zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem, a vzniká na základě jednorázového přistoupení penzijního fondu. Druhá forma představuje přidružené členství, jež je určeno pro právnické osoby, které působí v oblastech, které navazují na penzijní připojištění nebo s ním úzce souvisí. Přidružené členství na rozdíl od řádného členství vzniká na základě žádosti o členství, žádost musí schválit prezídium APF ČR.

Mezi základní poslání AFP ČR patří např.

- propagace myšlenky penzijního připojištění,
- koordinace, zastupování a prosazování společných zájmů členů Asociace,
- podpora a organizace vzdělávací a vědecké činnosti,
- působit jako informační a poradenské centrum atd.

Aby APF ČR naplnila své poslání, zřídila odborné komise pro oblast legislativy, ekonomiky, informatiky, etiky, provozní správy fondů, PR aktivit, pojistné matematiky a vnějších vztahů.

---

<sup>8</sup> <http://www.apfcr.cz/cs/o-nas/zakladni-udaje-apf-cr/zakladni-udaje.html>

### 3 Porovnání vybraných penzijních fondů v České republice

V současné době existuje v České republice 10 penzijních fondů. Výběr penzijního fondu a jeho produktu není snadnou záležitostí. Při výběru hodně záleží na názorech a požadavcích daného klienta, proto může být výběr penzijního fondu subjektivní záležitostí. Při výběru penzijního fondu může klient dát také na doporučení a dobré zkušenosti s daným penzijním fondem svých známých.

*Tab. 3.1: Aktuální penzijní fondy v České republice a jejich depozitář*

<b>Penzijní fond</b>	<b>Depozitář penzijního fondu</b>
Aegon penzijní fond, a. s.	Česká spořitelna, a. s.
Alianz penzijní fond, a. s.	Komerční banka, a. s.
AXA penzijní fond, a. s.	UniCredit Bank Czech Republic, a. s.
ČSOB penzijní fond Progres, a. s., člen skupiny ČSOB	UniCredit Bank Czech Republic, a. s.
ČSOB penzijní fond Stabilita, a.s., člen skupiny ČSOB	UniCredit Bank Czech Republic, a. s.
Generali penzijní fond, a. s.	UniCredit Bank Czech Republic, a. s.
ING penzijní fond, a. s.	ING Bank N. V.
Penzijní fond České pojišťovny, a. s.	UniCredit Bank Czech Republic, a. s.
Penzijní fond České spořitelny, a. s.	Komerční banka, a. s.
Penzijní fond Komerční banky, a. s.	Česká spořitelna, a. s.

*Zdroj: Internetové stránky ministerstva financí České republiky. Dostupné z: <http://www.mfcr.cz>*

Při porovnání jednotlivých vybraných penzijních fondů jsou brány v úvahu následující kritéria:

- vývoj počtu aktivních účastníků,
- zhodnocení vkladů účastníků penzijního připojištění,
- výše základního kapitálu penzijního fondu,
- výše výsledku hospodaření penzijního fondu,
- výše celkových aktiv penzijního fondu,

- výše provozních nákladů,
- umístění prostředků penzijního fondu (v tržních cenách),
- podíl na trhu PF podle počtu účastníků a
- ostatní výhody.

Pro porovnání penzijních fondů jsou vybrány následující penzijní fondy:

- penzijní fond České pojišťovny,
- penzijní fond České spořitelny,
- AXA penzijní fond a
- penzijní fond Komerční banky.

Výběr čtyř penzijních fondů byl proveden na základě hlediska počtu aktivních účastníků penzijního připojištění.

### **3.1 Penzijní fond České pojišťovny, a. s.**

Penzijní fond České pojišťovny je v současnosti považován za nejdynamičtější se rozvíjející penzijní fond v České republice. Na trhu penzijního připojištění působí od roku 1994. Zakladatelem a jediným akcionářem tohoto penzijního fondu je Česká pojišťovna.

Penzijní fond České pojišťovny poskytuje svým klientům všechny druhy penzí dle zákona o penzijním připojištění se státním příspěvkem – starobní, invalidní, pozůstalostní a výsluhovou. Dále svým klientům penzijní fond nabízí další zvýhodněné produkty.

*Posláním Penzijního fondu České pojišťovny je být vedoucím, důvěryhodným a vysoce spolehlivým poskytovatelem penzijního připojištění se státním příspěvkem. Hlavními strategickými cíli penzijního fondu je trvalé zvyšování podílu v segmentech individuální a firemní klientely, efektivní správa vložených prostředků a vysoká kvalita poskytovaných služeb.<sup>9</sup>*

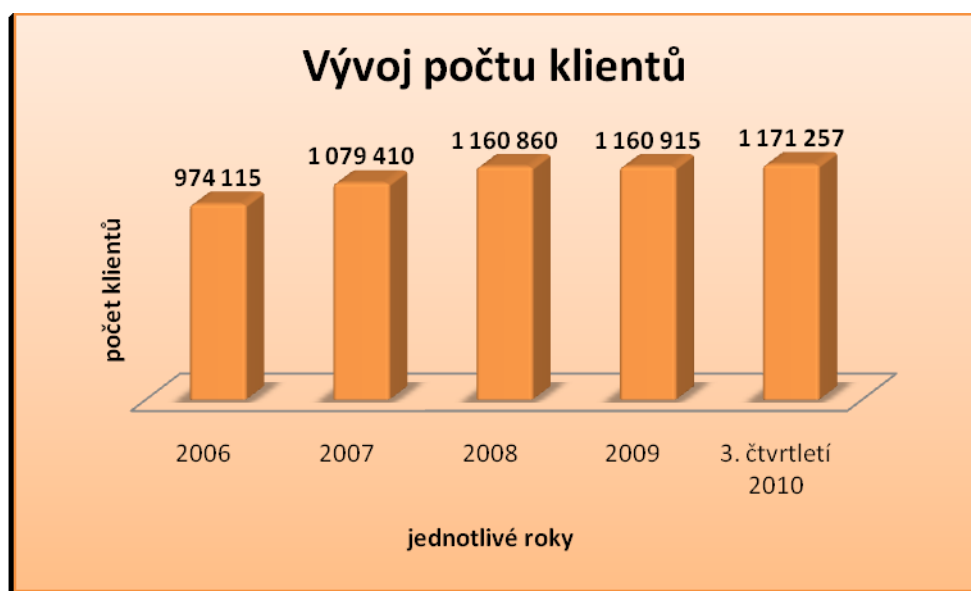
---

<sup>9</sup> [www.pfcp.cz/index.asp?module=ActiveWeb&page=We9,72bPage&s=profil\\_spolecnosti](http://www.pfcp.cz/index.asp?module=ActiveWeb&page=We9,72bPage&s=profil_spolecnosti)

### 3.1.1 Kritéria pro porovnání

#### 1) Vývoj počtu účastníků penzijního připojištění PF České pojišťovny, a. s.

*Graf 3.1: Vývoj počtu účastníků penzijního připojištění PF České pojišťovny od roku 2004 do 3. čtvrtletí roku 2010*



*Zdroj: Internetové stránky penzijního fondu České pojišťovny. Dostupné z: <http://www.pfcp.cz>*

#### 2) Zhodnocení vkladů účastníků penzijního připojištění PF České pojišťovny, a. s.

*Tab. 3.2: Zhodnocení vkladů účastníků penzijního připojištění penzijního fondu České pojišťovny v jednotlivých letech (v % p. a.)*

Rok	Zhodnocení účastníka
2000	4,50
2001	3,80
2002	3,20
2003	3,10
2004	3,50
2005	3,80
2006	3,30

**Tab. 3.2: Zhodnocení vkladů účastníků penzijního připojištění penzijního fondu České pojišťovny v jednotlivých letech (v % p. a.) - pokračování**

Rok	Zhodnocení účastníka
2007	2,40
2008	0,40
2009	1,20

*Zdroj: Internetové stránky penzijního fondu České pojišťovny. Dostupné z: <http://www.pfcp.cz>*

Průměrné zhodnocení příspěvků účastníka penzijního připojištění penzijního fondu České pojišťovny za 10 let činí 2,92 %.

### 3) Výše základního kapitálu PF České pojišťovny, a. s.

Základní kapitál penzijního fondu činí 213 700 tis. Kč.

### 4) Výše výsledku hospodaření PF České pojišťovny, a. s.

**Tab. 3.3: Vývoj výše výsledku hospodaření PF České pojišťovny za účetní období v letech 2006 až 2009**

Rok	Výše výsledku hospodaření (v Kč)
2006	1 032 735 000
2007	938 616 000
2008	81 354 000
2009	619 073 000

*Zdroj: Internetové stránky penzijního fondu České pojišťovny. Dostupné z: <http://www.pfcp.cz>*

### 5) Výše celkových aktiv PF České pojišťovny, a. s.

**Tab. 3.4: Vývoj výše celkových aktiv PF České pojišťovny v letech 2006 až 2009**

Rok	Výše celkových aktiv (v tis. Kč)
2006	32 472 450
2007	38 291 304

**Tab. 3.4: Vývoj výše celkových aktiv PF ČP v letech 2006 až 2009 - pokračování**

Rok	Výše celkových aktiv (v tis. Kč)
2008	44 811 073
2009	51 366 237

Zdroj: Internetové stránky penzijního fondu České pojišťovny. Dostupné z: <http://www.pfcp.cz>

#### 6) Výše provozních nákladů PF České pojišťovny, a. s.

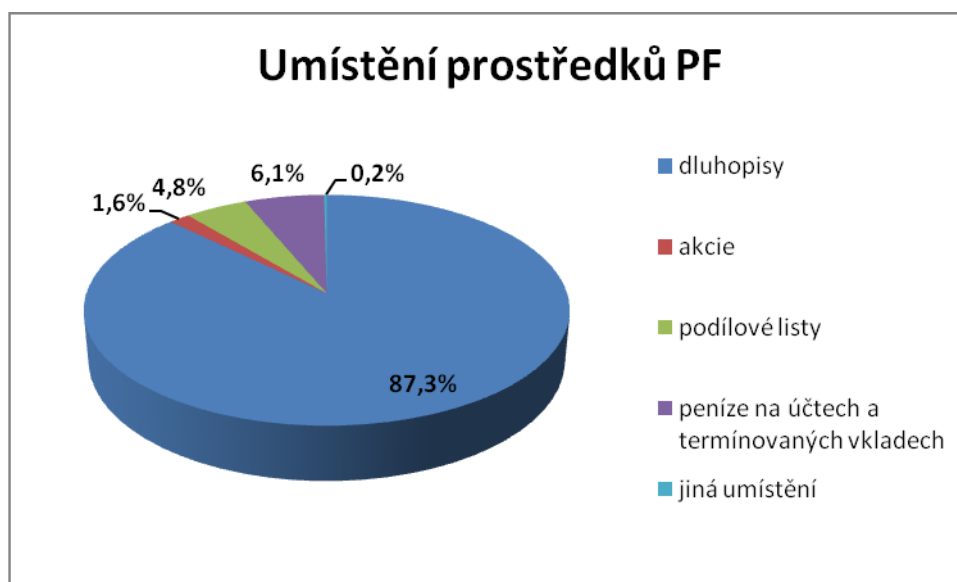
**Tab. 3.5: Vývoj výše provozních nákladů PF České pojišťovny v letech 2006 až 2009**

Rok	Výše provozních nákladů (v tis. Kč)
2006	200 141
2007	237 228
2008	288 665
2009	323 776

Zdroj: Výroční zprávy penzijního fondu České pojišťovny. Dostupné z <http://www.pfcp.cz>

#### 7) Umístění prostředků PF České pojišťovny, a. s. (v tržních cenách)

**Graf 3.2: Umístění prostředků PF České pojišťovny, stav k 31. 12. 2009**



Zdroj: Internetové stránky Asociace penzijních fondů ČR. Dostupné z <http://www.apfcr.cz>

## **8) Podíl na trhu PF České pojišťovny, a. s. podle počtu účastníků**

Penzijní fond České pojišťovny dosahuje k 30. 6. 2010 podílu na trhu ve výši 25,77 % (zdroj: <http://www.finance.cz>).

### **3.2 Penzijní fond České spořitelny, a. s.**

Penzijní fond České spořitelny působí na trhu penzijního připojištění od roku 1995. Jeho 100 % vlastníkem je od března 2001 Česká spořitelna. Penzijní fond České spořitelny nabízí svým klientům neustále se zvyšující kvalitu služeb a stabilně zvyšuje svůj podíl na trhu penzijního připojištění.

Penzijní fond České spořitelny nabízí soukromým i podnikovým klientům penzijní připojištění, dle zákona o penzijním připojištění se státním příspěvkem, za maximálně výhodných podmínek.

*Zárukou bezpečného zhodnocení prostředků klientů Penzijního fondu České spořitelny je především promyšlená investiční strategie, která se opírá o rozsáhlé zkušenosti České spořitelny z finančního sektoru.<sup>10</sup>*

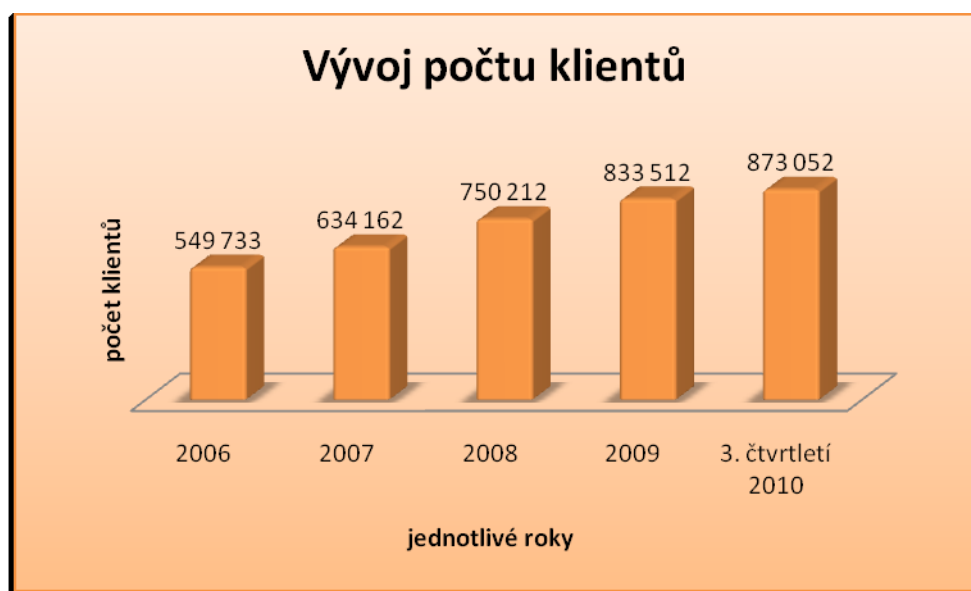
---

<sup>10</sup> [www.pfcs.cz/page.aspx?p=profil&i=1](http://www.pfcs.cz/page.aspx?p=profil&i=1)

### 3.2.1 Kritéria pro porovnání

#### 1) Vývoj počtu účastníků penzijního připojištění PF České spořitelny, a. s.

*Graf 3.3: Vývoj počtu účastníků penzijního připojištění PF České spořitelny od roku 2006 do 3. čtvrtletí roku 2010*



*Zdroj: Internetové stránky penzijního fondu České spořitelny. Dostupné z: <http://www.pfcs.cz>*

#### 2) Zhodnocení vkladů účastníků penzijního připojištění PF České spořitelny, a. s.

*Tab. 3.6: Zhodnocení vkladů účastníků penzijního připojištění penzijního fondu České spořitelny v jednotlivých letech (v p. a.)*

Rok	Zhodnocení účastníka
2000	4,20
2001	3,81
2002	3,50
2003	2,64
2004	3,74
2005	4,03
2006	3,04



**Tab. 3.6: Zhodnocení vkladů účastníků penzijního připojištění PF ČS v jednotlivých letech (v p. a.) - pokračování**

Rok	Zhodnocení účastníka
2007	3,07
2008	0,40
2009	1,28

*Zdroj: Internetové stránky penzijního fondu České spořitelny. Dostupné z: <http://www.pfcs.cz>*

Průměrné zhodnocení příspěvků účastníka penzijního připojištění penzijního fondu České spořitelny za 10 let činí 2,97 %.

### **3) Výše základního kapitálu PF České spořitelny, a. s.**

Základní kapitál penzijního fondu České spořitelny činí 350 00 tis. Kč.

### **4) Výše výsledku hospodaření PF České spořitelny, a. s.**

**Tab. 3.7: Vývoj výše výsledku hospodaření PF České spořitelny za účetní období v letech 2006 až 2009**

Rok	Výše výsledku hospodaření (v Kč)
2006	531 607 000
2007	775 563 000
2008	127 447 000
2009	458 531 000

*Zdroj: Internetové stránky penzijního fondu České spořitelny. Dostupné z: <http://www.pfcs.cz>*

### **5) Výše celkových aktiv PF České spořitelny, a. s.**

**Tab. 3.8: Vývoj výše celkových aktiv PF České spořitelny v letech 2006 až 2009**

Rok	Výše celkových aktiv (v tis. Kč)
2006	20 298 735
2007	25 234 305

**Tab. 3.8: Vývoj výše celkových aktiv PF ČS v letech 2006 až 2009 - pokračování**

Rok	Výše celkových aktiv (v tis. Kč)
2008	30 565 314
2009	35 487 404

Zdroj: Internetové stránky penzijního fondu České spořitelny. Dostupné z: <http://www.pfcs.cz>

## 6) Výše provozních nákladů PF České spořitelny, a. s.

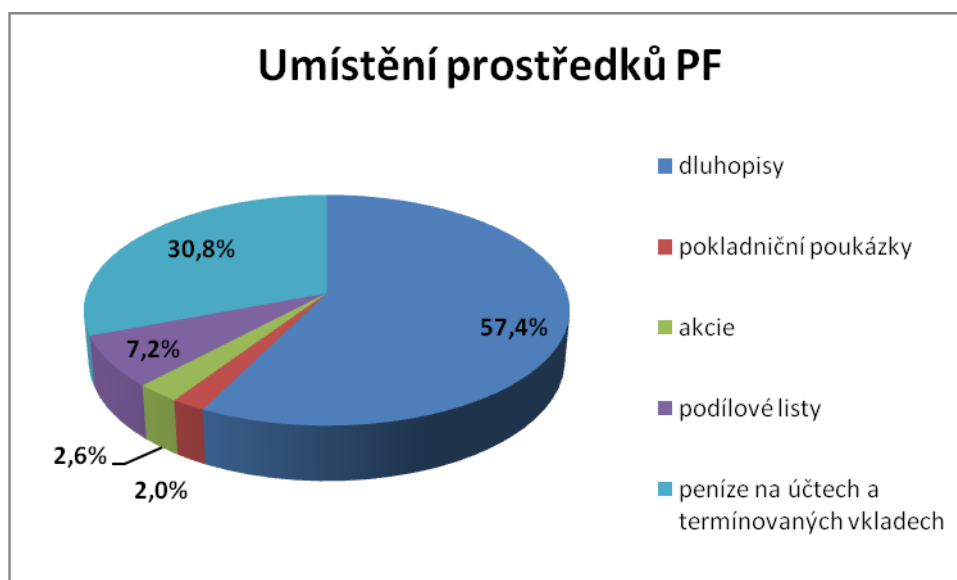
**Tab. 3.9: Vývoj výše provozních nákladů PF České spořitelny v letech 2006 až 2009**

Rok	Výše provozních nákladů (v tis. Kč)
2006	214 032
2007	149 455
2008	134 375
2009	138 387

Zdroj: Výroční zprávy penzijního fondu České spořitelny. Dostupné z: <http://www.pfcs.cz>

## 7) Umístění prostředků PF České spořitelny, a. s. (v tržních cenách)

**Graf 3.4: Umístění prostředků PF České spořitelny, stav k 31. 12. 2009**



Zdroj: Internetové stránky Asociace penzijních fondů ČR. Dostupné z: <http://www.apfcr.cz>

## 8) Podíl na trhu PF České spořitelny, a. s. podle počtu účastníků

Penzijní fond České spořitelny dosahuje k 30. 6. 2010 podílu na trhu ve výši 19,23 % (zdroj: <http://www.finance.cz>).

### 3.3 AXA penzijní fond, a. s.

Penzijní fond AXA patří mezi největší na českém trhu penzijního připojištění, působí zde od roku 1994. Do roku 2007 působil pod názvem Winthetur penzijní fond, a. s. AXA nepatří mezi české společnosti, většinový podíl mají francouzští investoři a zbytek vlastní švýcarští investoři.

*Investiční strategie PF je zaměřena na dosahování dlouhodobě stabilního výnosu vyrovnávajícího nepříznivý dopad inflace na úspory a zajištění garance 100% návratnosti uložených prostředků.<sup>11</sup>*

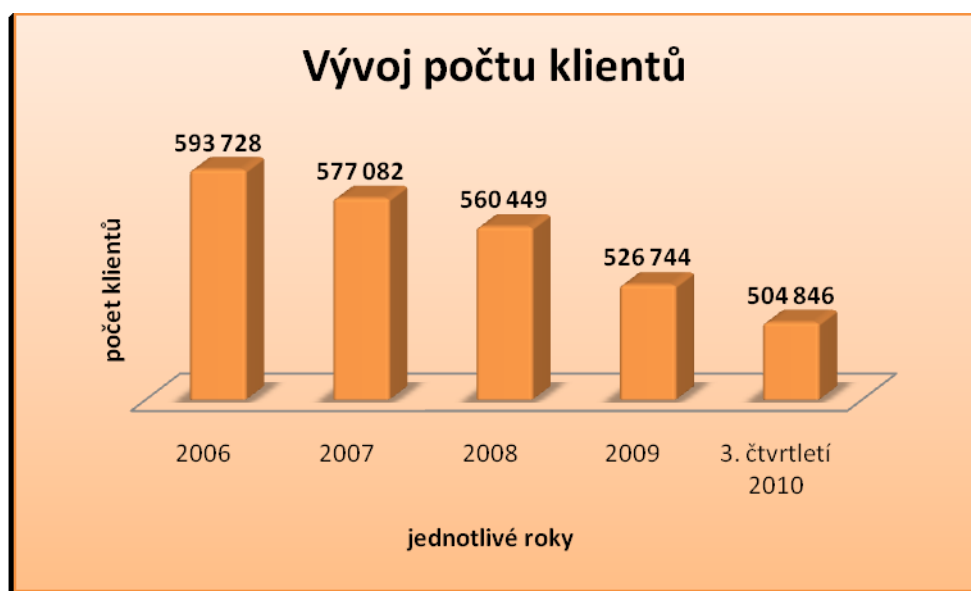
---

<sup>11</sup> <http://penzijni-pripojisteni.srovnej.info/fond-axa>

### 3.3.1 Kritéria pro porovnání

#### 1) Vývoj počtu účastníků penzijního připojištění PF AXA, a. s.

*Graf 3.5: Vývoj počtu účastníků penzijního připojištění PF AXA od roku 2006 do 3. čtvrtletí roku 2010*



*Zdroj: Internetová stránky Asociace penzijních fondů ČR. Dostupné z: <http://www.apfcr.cz>*

#### 2) Zhodnocení vkladů účastníků penzijního připojištění PF AXA, a. s.

*Tab. 3.10: Zhodnocení vkladů účastníků penzijního připojištění penzijního fondu AXA v jednotlivých letech (v p. a.)*

Rok	Zhodnocení účastníka
2000	4,10
2001	4,25
2002	3,41
2003	3,36
2004	3,10
2005	3,70
2006	2,50
2007	2,20

**Tab. 3.10: Zhodnocení vkladů účastníků PP PF AXA (v p. a.) - pokračování**

<b>Rok</b>	<b>Zhodnocení účastníka</b>
2008	0,00
2009	2,00

*Zdroj: Internetové stránky Asociace penzijních fondů ČR. Dostupné z <http://www.apfcr.cz>*

Průměrné zhodnocení příspěvků účastníka penzijního připojištění penzijního fondu AXA za 10 let činí 2,86 %.

### **3) Výše základního kapitálu PF AXA, a. s.**

Základní kapitál penzijního fondu AXA činí 398 501 tis. Kč.

### **4) Výše výsledku hospodaření PF AXA, a. s.**

**Tab. 3.11: Vývoj výše výsledku hospodaření PF AXA za účetní období v letech 2006 až 2009**

<b>Rok</b>	<b>Výše výsledku hospodaření (v Kč)</b>
2006	757 524 000
2007	790 438 000
2008	9 682 000
2009	789 375 000

*Zdroj: Internetové stránky Asociace penzijních fondů ČR. Dostupné z: <http://www.apfcr.cz>*

### **5) Výše celkových aktiv PF AXA, a. s.**

**Tab. 3.12: Vývoj výše celkových aktiv PF AXA v letech 2006 až 2009**

<b>Rok</b>	<b>Výše celkových aktiv (v tis. Kč)</b>
2006	31 046 342
2007	33 076 450
2008	34 856 460
2009	35 484 276

*Zdroj: Internetové stránky Asociace penzijních fondů ČR. Dostupné z: <http://www.apfcr.cz>*

## 6) Výše provozních nákladů PF AXA, a. s.

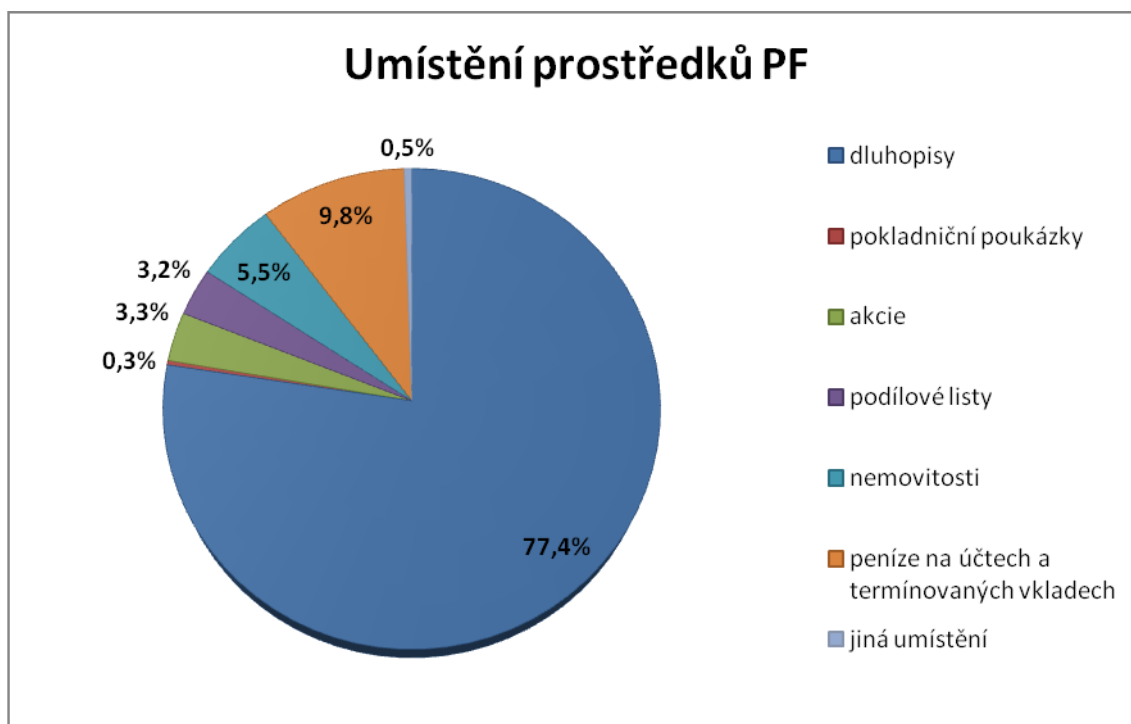
Tab. 3.13: Vývoj výše provozních nákladů PF AXA v letech 2006 až 2009

Rok	Výše provozních nákladů (v tis. Kč)
2006	256 774
2007	295 386
2008	309 080
2009	-

Zdroj: Výroční zprávy penzijního fondu AXA. Dostupné z: <http://www.axa.cz>

## 7) Umístění prostředků PF AXA, a. s. (v tržních cenách)

Graf 3.6: Umístění prostředků PF AXA, stav k 31. 12. 2009



Zdroj: Internetové stránky Asociace penzijních fondů ČR. Dostupné z <http://www.apfcr.cz>

## 8) Podíl na trhu PF AXA, a. s. podle počtu účastníků

Penzijní fond AXA dosahuje k 30. 6. 2010 podílu na trhu ve výši 11,26 % (zdroj: <http://www.finance.cz>).

### 3.4 Penzijní fond Komerční banky, a. s.

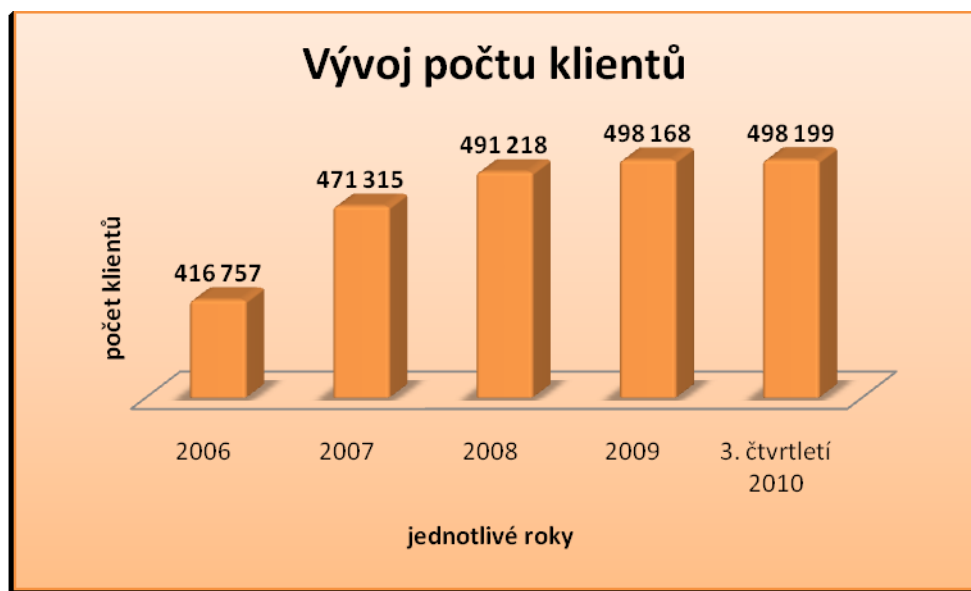
Penzijní fond Komerční banky působí na trhu penzijního připojištění od roku 1994. Jediným akcionářem tohoto penzijního fondu je Komerční banka, a. s. PF Komerční banky působí na celém území ČR, a to prostřednictvím poboček.

Tento penzijní fond je svou strategií považován za konzervativní a v investiční strategii jednoznačně preferuje stabilitu fondu. Penzijní fond upřednostňuje stabilní výnosy dlužných cenných papírů před rizikovějšími finančními operacemi. Při minimalizaci rizika a nízkých nákladech je cílem PF Komerční banky dosáhnout dodatečného zisku.

#### 3.4.1 Kritéria pro porovnání

##### 1) Vývoj počtu účastníků penzijního připojištění PF Komerční banky, a. s.

*Graf 3.7: Vývoj počtu účastníků penzijního připojištění PF Komerční banky od roku 2006 do 3. čtvrtletí roku 2010*



*Zdroj: Internetové stránky penzijního fondu Komerční banky. Dostupné z: <http://www.pfkb.cz>*

**2) Zhodnocení vkladů účastníků penzijního připojištění PF Komerční banky, a. s.**

*Tab. 3.14: Zhodnocení příspěvků účastníků penzijního připojištění penzijního fondu Komerční banky v jednotlivých letech (v % p. a.)*

<b>Rok</b>	<b>Zhodnocení účastníka</b>
2000	4,90
2001	4,40
2002	4,60
2003	3,40
2004	3,50
2005	4,00
2006	3,00
2007	2,33
2008	0,58
2009	0,24

*Zdroj: Internetové stránky penzijního fondu Komerční banky. Dostupné z: <http://www.pfkb.cz>*

Průměrné zhodnocení příspěvků účastníka penzijního připojištění penzijního fondu Komerční banky za 10 let činí 3,095 %.

**3) Výše základního kapitálu PF Komerční banky, a. s.**

Základní kapitál penzijního fondu Komerční banky činí 500 000 tis. Kč.

**4) Výše výsledku hospodaření PF Komerční banky, a. s.**

*Tab. 3.15: Vývoj výše výsledku hospodaření PF České spořitelny za účetní období v letech 2006 až 2009*

<b>Rok</b>	<b>Výše výsledku hospodaření (v Kč)</b>
2006	528 754 000
2007	562 256 000



**Tab. 3.15: Vývoj výše výsledku hospodaření PF ČS - pokračování**

<b>Rok</b>	<b>Výše výsledku hospodaření (v Kč)</b>
2008	165 158 000
2009	74 606 000

*Zdroj: Internetové stránky penzijního fondu Komerční banky. Dostupné z: <http://www.pfkb.cz>*

**5) Výše celkových aktiv PF Komerční banky, a. s.**

**Tab. 3.16: Vývoj výše celkových aktiv PF Komerční banky v letech 2006 až 2009**

<b>Rok</b>	<b>Výše celkových aktiv (v tis. Kč)</b>
2006	19 907 830
2007	23 261 107
2008	26 276 533
2009	28 610 680

*Zdroj: Internetové stránky penzijního fondu Komerční banky. Dostupné z: <http://www.pfkb.cz>*

**6) Vývoj výše provozních nákladů PF Komerční banky, a. s.**

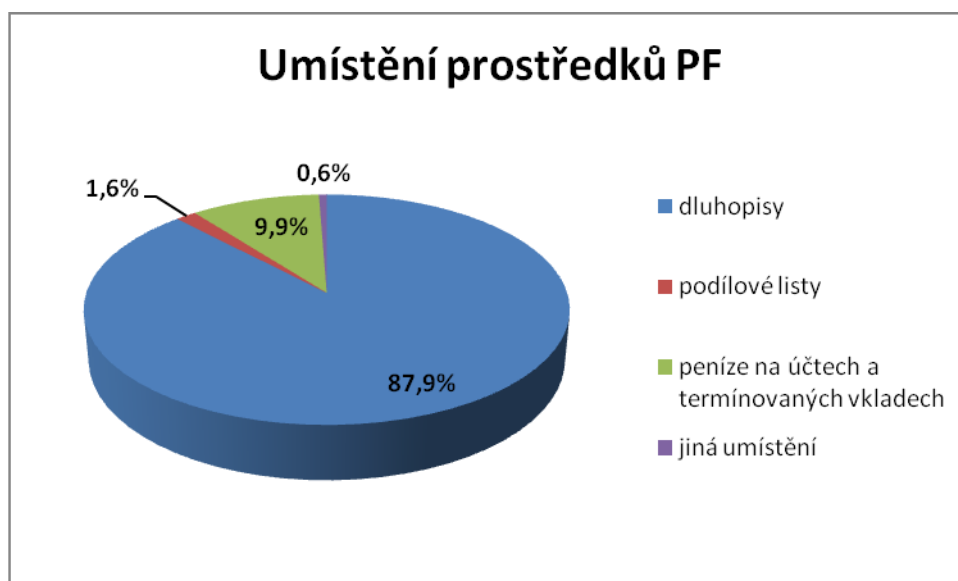
**Tab. 3.17: Vývoj výše provozních nákladů PF Komerční banky v letech 2006 až 2009**

<b>Rok</b>	<b>Výše provozních nákladů (v tis. Kč)</b>
2006	146 398
2007	148 772
2008	411 661
2009	151 567

*Zdroj: Výroční zprávy penzijního fondu Komerční banky. Dostupné z <http://www.pfkb.cz>*

## 7) Umístění prostředků PF Komerční banky, a. s. (v tržních cenách)

**Graf 3.8: Umístění prostředků PF Komerční banky, stav k 31. 12. 2009**



*Zdroj: Internetové stránky Asociace penzijních fondů ČR. Dostupné z: <http://www.apfcr.cz>*

## 8) Podíl na trhu PF Komerční banky, a. s. podle počtu účastníků

Penzijní fond Komerční banky dosahuje k 30. 6. 2010 podílu na trhu ve výši 11,01 % (zdroj: <http://www.finance.cz>).

## **4 Zhodnocení dosažených výsledků získaných na základě porovnání**

### **4.1 Zhodnocení jednotlivých kritérií**

#### **Zhodnocení počtu účastníků penzijního připojištění**

Pro zhodnocení penzijních fondů má také velký význam velikost fondu. Penzijní fondy s vysokým počtem účastníků představují pro klienty záruku spolehlivosti. Díky vysokému počtu účastníků a aktivům ve správě mohou penzijní fondy realizovat úspory z rozsahu. U velkého penzijního fondu (v porovnání s malým penzijním fondem) připadá na korunu aktiv ve správě méně nákladů. Penzijní fond, který má vysoký počet klientů, může ve vztahu k úsporám z rozsahu snižovat své náklady. Tato situace by se měla pozitivně odrazit v připsaném zhodnocení, ale také v hospodářském výsledku penzijního fondu. Velké penzijní fondy získaly velký počet klientů také hlavně díky atraktivním obchodním podmínkám a své spolehlivosti.

Velikost penzijního fondu hraje také významnou roli při investování prostředků, kdy velké penzijní fondy mohou lépe diverzifikovat riziko. Velké penzijní fondy jsou více odolné v případě náhlého odlivu části klientů. Nepřímo svědčí velikost penzijního fondu také o úrovni managementu a kvalitě společnosti. Na velikost má také vliv, že si klienti zakládají penzijní připojištění tam, kde již jsou pojištěni nebo u bank, které jim spravují jejich účty.

Nevýhodou malých penzijních fondů je riziko krachu a vysoké provozní náklady na jednoho účastníka.

Počet účastníků penzijního připojištění u vybraných penzijních fondů je uveden v grafech 3.1, 3.3, 3.5 a 3.7 v letech 2006 až do 3. čtvrtletí roku 2010. Z grafů je zřejmé, že největšího počtu účastníků na českém trhu penzijního připojištění za rok 2009 dosahuje penzijní fond České pojišťovny, a. s. v počtu 1 160 915 klientů. Naopak nejmenšího počtu účastníků penzijního připojištění z vybraných čtyř penzijních fondů dosahuje penzijní fond

Komerční banky, a. s. v počtu 498 168 klientů. Na druhém místě v počtu účastníků se umístil penzijní fond České spořitelny, a. s. a na třetím místě penzijní fond AXA, a. s.

## **Zhodnocení vkladů účastníků penzijního připojištění**

U všech penzijních fondů jsou vklady (příspěvky) účastníků zhodnoceny každoročně podle zisku dosaženého z hospodaření PF. Výše zhodnocení není garantovaná a závisí pouze na hospodaření PF.

Zhodnocení vkladů je vhodné posuzovat z dlouhodobějšího hlediska (alespoň za posledních 10 let), protože výkonnost daného penzijního fondu nelze posuzovat jen podle zhodnocení připsaného v posledním roce nebo dvou letech. Výnosy, které jsou připsané za poslední rok, mohou být zavádějící, proto je pro zhodnocení vybrán co nejdelší časový úsek.

Z fondů, které mají přibližně stejné průměrné roční zhodnocení vkladů, je lepší vybrat si fond, u něhož za několik posledních let roční zhodnocení nejméně kolísá. Příliš vysoké zhodnocení může být výsledkem riskantní strategie, a proto by se jím klient neměl nechat lákat.

Zhodnocení vkladů účastníků u vybraných penzijních fondů je uvedeno v tabulkách 3.2, 3.6, 3.10 a 3.14, a to za roky 2000 až 2009. Pod každou tabulkou je rovněž uvedeno průměrné zhodnocení za 10 let (od roku 2000 do roku 2009). Nejvyššího zhodnocení vkladů účastníků penzijního připojištění z vybraných čtyř penzijních fondů za 10 let dosahuje penzijní fond Komerční banky, a. s., nejmenšího zhodnocení naopak penzijní fond AXA, a. s. Na druhém místě se umístil penzijní fond České spořitelny, a. s. a na třetím penzijní fond České pojišťovny, a. s.

Nejméně vybrané čtyři penzijní fondy zhodnotily vklady účastníků penzijního připojištění za rok 2008, a to z důvodu ekonomické krize, která omezuje hospodaření a investice. Penzijní fond Komerční banky, a. s. také rovněž zhodnotil vklady účastníků nízkým procentem v roce 2009.

## Zhodnocení výše základního kapitálu penzijního fondu

Výše základního kapitálu patří mezi další stanovené kritérium pro porovnání. Základní kapitál je tvořen peněžitými i nepeněžitými vklady do společnosti.

Výše základního kapitálu u vybraných čtyř penzijních fondů je uvedena na stranách 34, 38, 42 a 45. Nejvyššího základního kapitálu dosahuje na českém trhu penzijního připojištění z vybraných čtyř penzijních fondů penzijní fond Komerční banky, a. s., nejmenšího kapitálu naopak dosahuje penzijní fond České pojišťovny, a. s. Na druhém místě se nachází penzijní fond AXA, a. s. a na třetím penzijní fond České spořitelny, a. s.

## Zhodnocení výše výsledku hospodaření penzijního fondu

Výsledky hospodaření vybraných čtyř penzijních fondů zobrazuje tabulka 3.3, 3.7, 3.11 a 3.15. V roce 2009 dosáhl na českém trhu penzijního připojištění nejvyššího zisku z vybraných čtyř penzijních fondů penzijní fond AXA, a. s., naopak nejmenšího zisku dosáhl penzijní fond Komerční banky, a. s. Na druhém místě se umístil penzijní fond České pojišťovny, a. s. a na třetím penzijní fond České spořitelny, a. s.

Vzhledem k tomu, že každý penzijní fond má rozdílný počet účastníků penzijního připojištění, je vhodnější zvolit pro porovnání průměrný výsledek hospodaření na jednoho účastníka. Celková výše výsledku hospodaření by mohla některé penzijní fondy zvýhodnit před ostatními.

**Tab. 4.1: Průměrný zisk jednotlivých vybraných penzijních fondů na účastníka (stav k 31. 12. 2009)**

Penzijní fond	Průměrný zisk na účastníka (v Kč)
Penzijní fond České pojišťovny, a. s.	533,26
Penzijní fond České spořitelny, a. s.	550,12
AXA penzijní fond, a. s.	1498,59
Penzijní fond Komerční banky, a. s.	149,76

*Zdroj: vlastní výpočty*

Tabulka 4.1 znázorňuje průměrný zisk vybraných penzijních fondů na účastníka. Na základě této tabulky v roce 2009 dosáhl nejvyššího průměrného zisku na účastníka penzijní fond AXA, a. s. Na druhém místě se umístil penzijní fond České spořitelny, a. s., na třetím místě penzijní fond České pojišťovny, a. s. a na posledním místě se nachází penzijní fond Komerční banky, a. s., který měl také nejnižší počet účastníků. V případě porovnání průměrného výsledku hospodaření oproti celkovému výsledku hospodaření došlo ke změně v pořadí penzijních fondů na druhém a třetím místě, pořadí na prvním a čtvrtém místě nebylo změněno.

## **Zhodnocení výše celkových aktiv penzijního fondu**

Výše celkových aktiv vybraných čtyř penzijních fondů zachycuje tabulka 3.4, 3.8, 3.12 a 3.15. Nejvyšších celkových aktiv za rok 2009 dosáhl penzijní fond České pojišťovny, a. s., nejmenších pak penzijní fond Komerční banky, a. s. Na druhém místě se nachází penzijní fond České spořitelny, a. s. a na třetím penzijní fond AXA, a. s.

U vybraných penzijních fondů dochází v letech 2006 až 2009 k postupnému nárůstu výše celkových aktiv.

## **Zhodnocení výše provozních nákladů penzijního fondu**

Každý penzijní fond by se měl snažit, aby dosahoval co nejnižších nákladů. Strukturu provozních nákladů tvoří:

- *správní náklady,*
- *ostatní provozní náklady,*
- *odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM,*
- *odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k pohledávkám a zárukám,*
- *tvorba a použití ostatních rezerv včetně rezerv na penze,*
- *tvorba ostatních opravných položek.<sup>12</sup>*

---

<sup>12</sup> Zdroj: Internetové stránky Asociace penzijních fondů ČR. Dostupné z: <http://www.apfcr.cz>

Výši provozních nákladů u vybraných čtyř penzijních fondů na českém trhu penzijního připojištění zachycuje tabulka 3.5, 3.9, 3.13 a 3.17. Nejnižších provozních nákladů za rok 2009 dosáhl PF České spořitelny, a. s., nejvyšších naopak PF České pojišťovny, a. s. Na druhém místě se umístil PF Komerční banky, a. s. Poslední místo však náleží PF AXA, a to z důvodu neznámých provozních nákladů, kdy nebyla k dispozici výroční zpráva penzijního fondu za rok 2009. Provozní náklady byly vypočteny z výkazů zisku a ztráty jednotlivých penzijních fondů podle výše uvedené struktury.

Při porovnání z hlediska provozních nákladů je lepší zaměřit se na poměr provozních nákladů a aktiv nebo počtu klientů (provozní náklady / průměrný počet klientů nebo provozní náklady / průměrná aktiva).

**Tab. 4.2: Průměrné provozní náklady jednotlivých vybraných penzijních fondů na účastníka (stav k 31. 12. 2009)**

<b>Penzijní fond</b>	<b>Průměr. provozní NÁ na účastníka (v Kč)</b>
Penzijní fond České pojišťovny, a. s.	278,90
Penzijní fond České spořitelny, a. s.	166,03
AXA penzijní fond, a. s.	-
Penzijní fond Komerční banky, a. s.	304,25

*Zdroj: vlastní výpočty*

Tabulka 4.2 znázorňuje průměrné provozní náklady na účastníka. Na základě této tabulky v roce 2009 dosáhl nejnižších průměrných nákladů na účastníka penzijní fond České spořitelny, a. s. Na druhém místě se umístil penzijní fond České pojišťovny, a. s. Nejvyšších průměrných provozních nákladů na účastníka dosáhl penzijní fond Komerční banky, a. s. Na posledním místě se však umístil penzijní fond AXA, a. s., a to z důvodu neznámé výše provozních nákladů, z kterých nebylo možno vypočítat průměrné provozní náklady na účastníka. V případě porovnání průměrných provozních nákladů oproti celkovým provozním nákladům došlo ke změně v pořadí penzijních fondů na prvním a druhém místě, pořadí na třetím a čtvrtém místě nebylo změněno.

## **Zhodnocení podílu na trhu**

Zhodnocení jednotlivých penzijních fondů je uvedeno na stranách 36, 40, 43 a 47. Pořadí vybraných penzijních fondů dle podílu na trhu je následující:

- penzijní fond České pojišťovny, a. s.,
- penzijní fond České spořitelny, a. s.,
- AXA penzijní fond, a. s. a
- penzijní fond Komerční banky, a. s.

## **Zhodnocení umístění prostředků penzijního fondu**

Umístění prostředků penzijního fondu je omezeno zákonnými pravidly, která stanoví, kde může PF umisťovat shromážděné peněžní prostředky. Fond může výhodně investovat peníze, které obdrží od svých klientů, a proto i zde existují rozdíly mezi jednotlivými fondy. Při výběru penzijního fondu by klient měl zvážit svůj vztah k riziku. Rozdělení umístění prostředků penzijního fondu se může měnit. Investování penzijního fondu podléhá státnímu doзору, který je vykonáván Českou národní bankou. Každoročně musí být rozděleno mezi klienty fondu a připsáno na jejich účty minimálně 85 % ročního zisku penzijního fondu. Peníze vložené klienty se navíc zhodnotí o podíl na zisku penzijního fondu.

Při investování prostředků penzijního fondu je snahou dosáhnout maximálního výnosu, ale současně je cílem bezpečné umístění prostředků a bezpečný výnos (minimální investiční riziko). Mezi investice s minimálním rizikem a stabilními výnosy patří zejména státní cenné papíry, dluhopisy a termínované vklady.

Za **investice poměrně rizikové** jsou považovány nejen akcie a podílové listy, ale také investice do nemovitostí. Výhodou těchto druhů investic je, že mohou penzijnímu fondu přinést i vyšší výnosy. V případě vyššího zastoupení těchto druhů investic se penzijní fond zaměřuje na rizikovější investiční strategii. Žádný penzijní fond ale nemá v těchto investicích uložený takový objem peněžních prostředků, které by mohly ohrozit jeho stabilitu. Klienti, kteří jsou v důchodovém věku nebo se mu blíží, by měli zvážit investici do fondu, který má



vyšší podíl rizikových investičních nástrojů, protože jsou právě u nich nežádoucí případné výkyvy v hospodaření penzijního fondu.

**Dluhopisy** představují oblíbený způsob umístění prostředků, a to hlavně díky výnosům v podobě pravidelných úroků, které jsou počítány z nominální hodnoty dluhopisu. Za nejméně rizikové jsou považovány státní dluhopisy, kdy emitentem je stát.

Za klasický způsob zhodnocení peněz je považován **termínovaný vklad**. Termínovaným vkladem se rozumí vklad na předem stanovenou dobu (několik dní nebo let) a na předem stanovený úrok. Termínovaný vklad je velice bezpečným investičním nástrojem, ale s menší výnosností než jiné rizikovější produkty. Výhodou termínovaných vkladů je jejich zákonné pojištění.

Umístění prostředků u vybraných čtyř penzijních fondů je uvedeno v grafech 3.2, 3.4, 3.6 a 3.8. Za jiná umístění jsou považovány cenné nemovitosti (např. pohledávky za kupóny a jistinami cenných papírů v účetní hodnotě netto, obrazy, sbírky), kladné přecenění derivátů a komodity.

Z grafů je patrné, že nejvyšší podíl rizikových investic (akcií, podílových listů a nemovitostí) má penzijní fond AXA, a. s. (12 %), naopak nejnižší podíl akcií a podílových listů má penzijní fond Komerční banky, a. s. (1,6 %). Na druhém místě s největším podílem rizikových investic se nachází penzijní fond České spořitelny, a. s. (9,8 %) a na třetím penzijní fond České pojišťovny, a. s. (6,4 %). Z hlediska umístění prostředků penzijního fondu bude za nejlepší penzijní fond stanoven ten, který má nejmenší podíl rizikových investic.

#### **4.1.1 Vyhodnocení výsledků porovnání vybraných PF**

Tabulka 4.3 znázorňuje počet bodů, které jsou přiřazeny jednotlivým vybraným penzijním fondům. Body jsou přiděleny podle následující struktury:

- 1 bod – PF, který skončil na posledním místě,
- 2 body – PF, který skončil na třetím místě,

- 3 body – PF, který skončil na druhém místě a
- 4 body – PF, který dopadl nejlépe (na 1. místě).

**Tab. 4.3: Body přidělené jednotlivým vybraným penzijním fondům podle stanovených kritérií**

Kritérium / PF	PF ČP	PF ČS	PF AXA	PF KB
Počet účastníků	4	3	2	1
Zhodnocení vkladů	2	3	1	4
Výše základního kapitálu	1	2	3	4
Výše výsledku hospodaření	2	3	4	1
Výše celkových aktiv	4	3	2	1
Výše provozních nákladů	3	4	1	2
Umístění prostředků	3	2	1	4
Podíl na trhu	4	3	2	1

*Zdroj: vlastní*

**Tab. 4. 4: Celkové body jednotlivých vybraných penzijních fondů**

Penzijní fond	Počet bodů
Penzijní fond České pojišťovny, a. s.	23
Penzijní fond České spořitelny, a. s.	23
AXA penzijní fond, a. s.	16
Penzijní fond Komerční banky, a. s.	18

*Zdroj: vlastní výpočty*

Tabulka 4. 4 zachycuje celkové dosažené body jednotlivých čtyř penzijních fondů. Na základě této tabulky, dosáhl nejvyššího počtu bodů penzijní fond České pojišťovny, a. s. a současně penzijní fond České spořitelny, a. s. Třetí nejvyšší počet bodů získal penzijní fond Komerční banky, a. s. a na posledním místě se s nejmenším počtem bodů umístil penzijní fond AXA, a. s.

Na základě provedeného porovnání byl jako nejlepší penzijní fond vyhodnocen penzijní fond České pojišťovny, a. s. a současně penzijní fond České spořitelny, a. s.

## **4.2 Zhodnocení ostatních výhod**

### **Penzijní fond České pojišťovny, a. s.**

#### ***Výhody PF České pojišťovny:***

- bezplatné změny ve smlouvě o penzijním připojištění,
- možnost sjednání penzijního připojištění on-line,
- penzijní připojištění POHODA = kombinace PP a podílových listů,
- penzijní fond poskytuje službu Daňový servis,
- služba SMS ECHO, kdy penzijní fond zdarma informuje klienty o platbách na PP (výhodou je okamžité získání informací např. o výpadku plateb),
- Premia karta (mezinárodní kreditní karta MasterCard) – výhodou této karty je získání až 11 % z plateb v obchodech zpět v podobě prémiových Kč, které se převádí na PP (dále se tyto peníze zhodnocují) nebo slouží jako sleva pojištění.

### **Penzijní fond České spořitelny, a. s.**

#### ***Výhody PF České spořitelny:***

- Chytrá karta umožňující nakupování a současně spoření na penzi (za každou platbu chytrou kartou přesahující 1 000 Kč, PF připsá na účet PP 10 Kč),
- aplikace internetového bankovníctví Servis 24, kdy klienti mohou sledovat svůj účet a provádět potřebné operace z pohodlí svého domova,
- služba Maximum je určena pro klienty, kteří chtějí přispívat na PP během roku nižší částkou a na konci roku doplatit příspěvky do optimální výše, tak aby mohli využívat daňové výhody.

### **AXA penzijní fond, a. s.**

#### ***Výhody AXA PF:***

- AXA CLUB – při placení platební kartou AXA penzijní fond přispívá na účet PP až 11 % z každé uhrazené částky,
- on-line přístup k účtu klienta PP,

- při sjednání PP on-line, penzijní fond poskytuje bonus až 500 Kč (v závislosti na výši měsíčních příspěvků).

## **Penzijní fond Komerční banky, a. s.**

### ***Výhody PF Komerční banky:***

- příspěvky na penzijní připojištění je možno platit formou SIPO,
- penzijní fond poskytuje službu Daňové optimalizace,
- on-line přístup k účtu prostřednictvím webové aplikace (pro zaregistrované účastníky),
- penzijní fond poskytuje věrnostní kartu pro nové účastníky penzijního připojištění (systém SPHERE CARD), která umožňuje využívání výhod a slev ve více než 7 500 obchodech po celé ČR a SR,
- pro účastníky penzijního fondu pobytový a relaxační program.

Porovnání z hlediska výhod, které dané penzijní fondy přinášejí, je čistě subjektivní záležitostí každého účastníka penzijního připojištění. Vždy záleží na názorech a požadavcích daného klienta.

Např. pro klienty, kteří při nakupování často používají platební karty, mohou být výhodné speciální platební karty jednotlivých penzijních fondů, které současně umožňují nakupování a spoření, kdy penzijní fond přispívá při použití této karty určitou částku na účet klienta penzijního připojištění (částka je závislá na podmínkách daného penzijního fondu).

Pro klienty s nedostatkem času je značnou výhodou on-line přístup k účtu, prostřednictvím kterého mohou klienti provádět různé operace bez nutnosti navštívení daného penzijního fondu.

## 5 Závěr

Účelem penzijního připojištění, které je dobrovolné, je spoření peněžních prostředků na stáří. Penzijní připojištění přináší občanům vedle důchodů další zdroj příjmů, tak aby byla zajištěna jejich přiměřená životní úroveň po odchodu do penze, kdy již nejsou ekonomicky aktivními. Počet účastníků penzijního připojištění neustále roste, což svědčí o tom, že si penzijní připojištění vybudovalo významnou pozici na českém finančním trhu.

Vzhledem k tomu, že penzijní připojištění je flexibilní, je možné měnit velikost placených příspěvků. V době, kdy klient více vydělává, může na penzijní připojištění také více přispívat a naopak pokud je např. nezaměstnaný, může své platby na penzijní připojištění snížit.

Výběr penzijního fondu a jeho produktu, jak už bylo zmíněno, není nijak snadnou záležitostí. Vždy záleží na názorech a požadavcích daného klienta.

Cílem diplomové práce bylo charakterizovat penzijní připojištění a penzijní fond, porovnat vybrané penzijní fondy na českém trhu penzijního připojištění na základě zvolených kritérií a vyhodnocení výsledků získaných porovnáním.

V úvodní části práce jsem se zabývala charakteristikou penzijního připojištění, penzijních fondů a s nimi souvisejících pojmů, výhodami a nevýhodami penzijního připojištění. V druhé části práce jsem se zaměřila na porovnání vybraných penzijních fondů na českém trhu penzijního připojištění. Vybranými penzijními fondy byl penzijní fond České pojišťovny, a. s., penzijní fond České spořitelny, a. s., AXA penzijní fond, a. s. a penzijní fond Komerční banky, a. s. Porovnání bylo provedeno na základě mnou zvolených kritérií (počet účastníků PP, zhodnocení vkladů účastníků, výše základního kapitálu, výše výsledku hospodaření, výše aktiv, výše provozních nákladů, umístění prostředků, podíl na trhu a ostatní výhody). Poslední část práce byla zaměřena na vyhodnocení dosažených výsledků, kdy jednotlivým kritériím u daných penzijních fondů byly přiděleny body. Penzijní fond, který v součtu získal nejvyšší počet bodů, byl vyhodnocen jako nejlepší.

## SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

### a) knihy:

- CIPRA, T. *Penzijní připojištění a jeho výpočetní aspekty*. 1. vyd. Praha: HZ, 1996. 234 s. ISBN 80-86009-04-1.
- MACHÁČEK, I. *Zaměstnanecké benefity a daně*. 2. aktualit. vyd. Praha: Aspi, 2008. 156 s. ISBN 978-80-7357-368-3.
- PŘIB, J. *Kdy do důchodu a za kolik*. 11. vyd. Praha: Grada Publishing, 2010. 128 s. ISBN 978-80-247-3292-3.
- PŘIB, J. *Důchodové pojištění a související problematika*. 1. vyd. Praha: Aspi, 2004. 131 s. ISBN 80-7357-022-X.
- ŠULC, J. *Penzijní připojištění*. 2. vyd. Praha: Grada Publishing, 2004. 196 s. ISBN 80-247-0772-1.

### b) zákony:

- Zákon č. 42/1994 Sb., *o penzijním připojištění se státním příspěvkem*, ve znění pozdějších předpisů.
- Zákon č. 513/1991 Sb., *obchodní zákoník*, ve znění pozdějších předpisů.
- Zákon č. 586/1992 Sb., *o daních z příjmů*, ve znění pozdějších předpisů.

### c) internetové zdroje:

- Internetové stránky Asociace penzijních fondů ČR. Dostupné z: **<http://www.apfcr.cz>**
- Internetové stránky Ministerstva financí ČR. Dostupné z: **<http://www.mfcr.cz>**
- Internetové stránky penzijního fondu České pojišťovny, a. s. Dostupné z: **<http://www.pfcp.cz>**
- Internetové stránky penzijního fondu České spořitelny, a. s. Dostupné z: **<http://www.pfcs.cz>**
- Internetové stránky penzijního fondu AXA, a. s. Dostupné z: **<http://www.axa.cz>**
- Internetové stránky penzijního fondu Komerční banky, a. s. Dostupné z: **<http://pfkb.cz>**
- Internetové stránky finance. Dostupné z: **<http://www.finance.cz>**

## SEZNAM ZKRATEK A SYMBOLŮ

a. s.	akciová společnost
APF ČR	Asociace penzijních fondů České republiky
DHNM	dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek
NÁ	náklady
OP	opravná položka
p. a.	per annum (ročně)
PF	penzijní fond
PF ČP	penzijní fond České pojišťovny
PF ČS	penzijní fond České spořitelny
PF KB	penzijní fond Komerční banky
PP	penzijní připojištění
SIPO	sdružené inkaso plateb obyvatelstva

## PROHLÁŠENÍ O VYUŽITÍ VÝSLEDKŮ DIPLOMOVÉ PRÁCE

Prohlašuji, že

- jsem byla seznámena s tím, že na mou diplomovou práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb. – autorský zákon, zejména § 35 – užití díla v rámci občanských a náboženských obřadů, v rámci školních představení a užití díla školního a § 60 – školní dílo;
- beru na vědomí, že Vysoká škola báňská – Technická univerzita Ostrava (dále jen VŠB-TUO) má právo nevýdělečně, ke své vnitřní potřebě, diplomovou práci užít (§ 35 odst. 3);
- souhlasím s tím, že diplomová práce bude v elektronické podobě archivována v Ústřední knihovně VŠB-TUO a jeden výtisk bude uložen u vedoucího diplomové práce. Souhlasím s tím, že bibliografické údaje o diplomové práci budou zveřejněny v informačním systému VŠB-TUO;
- bylo sjednáno, že s VŠB-TUO, v případě zájmu z její strany, uzavřu licenční smlouvu s oprávněním užít dílo v rozsahu § 12 odst. 4 autorského zákona;
- bylo sjednáno, že užít své dílo, diplomovou práci, nebo poskytnout licenci k jejímu využití mohu jen se souhlasem VŠB-TUO, která je oprávněna v takovém případě ode mne požadovat přiměřený příspěvek na úhradu nákladů, které byly VŠB-TUO na vytvoření díla vynaloženy (až do jejich skutečné výše).

V Ostravě dne .....

.....  
jméno a příjmení studenta

Adresa trvalého pobytu studenta:

.....



## **SEZNAM PŘÍLOH**

Příloha č. 1	Seznam členů APF ČR, seznam přidružených členů APF ČR
Příloha č. 2	Vzor – Návrh smlouvy o penzijním připojištění se státním příspěvkem penzijního fondu AXA, a. s.
Příloha č. 3	Vzor – Statut penzijního fondu AXA, a. s.
Příloha č. 4	Vzor – Penzijní plán penzijního fondu AXA, a. s.